

Halbjahresbericht (ungeprüft)

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019

Calamos Global Funds plc

EIN UMBRELLAFONDS MIT GETRENNTER HAFTUNG ZWISCHEN DEN TEILFONDS

CALAMOS®



Calamos Advisors LLC

Calamos Advisors LLC («Calamos» bzw. die »Anlageverwaltungsgesellschaft«) ist eine weltweit diversifizierte Investmentgesellschaft, die sich zu erstklassigen Leistungen im Investmentmanagement und Kundendienst verpflichtet fühlt. Das Unternehmen ist seit über 40 Jahren für institutionelle und private Anleger tätig. Zu den Kunden des Unternehmens zählen öffentliche und private Rentenversicherungen, Stiftungen, Unternehmen, Finanzberater, Familien und Privatpersonen aus der ganzen Welt.

Mit über 70 Anlageexperten bietet Calamos ein breites Spektrum globaler Anlagelösungen für Aktien, Rentenpapiere, wandelbare Wertpapiere und alternative Anlagen, die auf die Bedürfnisse ihrer Kunden nach Anlagen über mehrere Anlageklassen hinweg zur Erreichung ihrer Anlageziele zugeschnitten sind.

Calamos beschäftigt über 330 Mitarbeiter und hat seinen Hauptsitz in Naperville (Illinois), einem Vorort von Chicago, sowie Niederlassungen in New York, San Francisco, Milwaukee und im Großraum Miami. Das verwaltete Vermögen belief sich am 31. Dezember 2019 auf 26,1 Mrd. US-Dollar.

Informationen über Calamos Global Funds plc

Calamos Global Funds plc¹ wurde im Jahr 2007 mit dem Ziel gegründet, Anlegern weltweit einen verbesserten Zugang zu unseren Anlagestrategien zu bieten. Calamos Global Funds plc besteht derzeit aus drei aktiven Teilfonds (jeder ein »Fonds«, zusammen die »Fonds«), die die folgenden Assetklassen abdecken: globale Aktien, Wandelanleihen und Aktien aus Schwellenländern.

<p><i>Calamos Global Convertible Fund (CGCF)</i></p>
<p><i>(basierend auf unserer institutionellen Strategie von 1996)</i></p>
<p>Der Teilfonds investiert vorrangig in Wandelanleihen von Unternehmen mit Sitz in den Industrie- oder den Schwellenländern.</p>
<p><i>Calamos Global Equity Fund (CGEF)</i></p>
<p><i>(basierend auf unserer institutionellen Strategie von 2007)</i></p>
<p>Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen mit Sitz in den Industrie- oder den Schwellenländern.</p>
<p><i>Calamos Emerging Markets Fund (CEMF)</i></p>
<p><i>(basierend auf unserer institutionellen Strategie von 2008)</i></p>
<p>Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die ihren Sitz in den Schwellenländern haben oder am Wachstum dieser Länder teilhaben. Der Teilfonds kann neben Aktien auch in Wandelanleihen und Schuldtiteln anlegen.</p>

¹ Die Fonds der Calamos Global Funds PLC sind für US-Anleger nicht zugänglich.

Calamos Global Funds plc

Inhalt	Seite
Brief an die Anteilhaber	1
Allgemeine Informationen	2-4
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	5 - 12
Vermögensaufstellung	13 - 32
Bilanz	33 - 36
Gesamtergebnisrechnung	37 - 40
Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	41 - 44
Erläuterungen zum Jahresabschluss	45 - 99
Wesentliche Änderungen des Portfolios	100 - 106
Historische Wertentwicklung	107
Gesamtkostenquoten (TER)	108
Sonstige Angaben	109 - 110

Schreiben an die Anleger von John P. Calamos, Sr.

Zuallererst ein großes Dankeschön an die Anteilhaber der Calamos Global Funds PLC für das von ihnen entgegengebrachte Vertrauen.

Marktrückblick

Globale Aktien und wandelbare Wertpapiere erzielten im Halbjahreszeitraum zum 31. Dezember 2019 kräftige Gewinne in US-Dollar. Dennoch war dieser Zeitraum von Volatilität und schwankenden Stimmungen gekennzeichnet. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums (das dritte Quartal 2019) litten die Märkte für globale Aktien und Wandelanleihen unter den Bedenken über die globalen Wirtschaftsdaten, die Handelspolitik zwischen den USA und China sowie die politische Unsicherheit. Im vierten Quartal hellte sich die Marktstimmung auf. Die Anleger legten ihren Schwerpunkt nunmehr auf die unterstützende Geldpolitik der Federal Reserve und anderer Zentralbanken, die Fortschritte bei den Handelsbeziehungen zwischen den USA und China sowie die anhaltende Widerstandsfähigkeiten der US-Wirtschaft und Unternehmensgewinne.

Ausblick

Mehrere Rückenwinde kommen dem Wirtschaftswachstum zugute, einschließlich der weltweit intensivierten Konjunkturspritzen, der lockeren Geldpolitik und der abflauenden Handelsspannungen zwischen den USA und China. Dank günstiger Fiskalpolitik, Deregulierung, niedriger Arbeitslosenquote, robuster Konsumtätigkeit, einer unterstützenden Federal Reserve und gesunder Unternehmensgewinne können die USA ihre Expansion fortsetzen. Zwar könnte sich die Inflation in den kommenden Quartalen erhöhen, jedoch nicht in einem Ausmaß, das die Wirtschaft stören würde. In Europa sind die Wirtschaftsdaten nach wie vor schwach, es gibt jedoch zunehmend Anlass für einen vorsichtigen Optimismus, da Konjunkturmaßnahmen und eine lockere Geldpolitik dieselbe Richtung vorgeben. Die Wirtschaftsdaten des Vereinigten Königreichs erweisen sich als weniger widerstandsfähig, doch die höhere Klarheit im Zusammenhang mit dem Brexit dürfte es den Unternehmen ermöglichen, ihre Planungen zuversichtlicher zu gestalten.

Die Auswirkungen des Coronavirus auf China und die globale Wirtschaft lassen sich nicht vorhersagen. Wir behalten die Entwicklungen genau im Auge. Die sonstigen Risiken umfassen potenzielle Fehlentscheidungen der Zentralbanken, einen Rückschlag bei den Verhandlungen im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie eine mögliche Abkehr von der wirtschaftsfreundlichen Politik, die der US-Expansion in den vergangenen Jahren starken Auftrieb verliehen hatte.

In diesem Umfeld mit einer wahrscheinlich hohen Volatilität ist ein aktives Management von entscheidender Bedeutung. Aufgrund geopolitischer Faktoren und des Wahlzyklus in den USA sind wir im weiteren Jahresverlauf auf Turbulenzen vorbereitet. Angesichts der Unwägbarkeiten des Marktes, wie beispielsweise ein Abverkauf der globalen Aktien als Reaktion auf den Ausbruch des Coronavirus, halten wir an unserem langfristigen Ansatz fest. Ebenso ermutigen wir die Anleger, ihre langfristigen Ziele im Auge zu behalten und der Versuchung eines „panischen Ausstiegs“ aus den Märkten zu widerstehen.

Für aktive und erfahrene Manager bestehen Anlagegelegenheiten in jedem Umfeld. Unsere Teams nutzen kurzfristige Volatilität, um die langfristigen Risiko-Ertrags-Merkmale der Fonds zu verbessern. Da wir zur Identifizierung unserer Zielgesellschaften mit nachhaltigen Wachstumsmerkmalen eine konsequente Bottom-up-Analyse verfolgen, behalten wir die Bewertungen weiterhin genau unter Beobachtung. Darüber hinaus halten wir nach Unternehmen Ausschau, die von Wachstumsthemen allgemeiner (wie das Verbraucherinteresse für technologische Neuerungen) oder spezifischer Natur (wie die Nutznießer länderspezifischer Konjunkturprogramme) profitieren. Thematisch orientierte Anlagen, wie die vorgenannten, können in einem Szenario mit kurzfristiger Volatilität oder einer rückläufigen Entwicklung der Wirtschaftsdaten Widerstand bieten. Bei unserer Positionierung der Wandelanleihen geben wir Emissionen den Vorzug, die eine attraktive Partizipation an Aktienkursgewinnen ermöglichen und eine geringere Ausrichtung gegenüber dem Abwärtsrisiko am Aktienmarkt aufweisen.

Fazit

Seit der Gründung von Calamos Investments in den für Finanzmärkte schwierigen 1970er Jahren legen wir unseren Fokus auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag. Dank unserer umfassenden Erfahrung können wir Calamos Global Funds PLC so positionieren, dass unsere Fonds von künftigen Entwicklungen profitieren.

Wir freuen uns darauf, Ihnen auch in den kommenden Jahren unsere Dienste anbieten zu können.

Mit freundlichen Grüßen

John P. Calamos, Sr.

Gründer, Vorsitzender und Global Chief Investment Officer

Calamos Global Funds plc

Allgemeine Informationen

Beschreibung der Gesellschaft

Calamos Global Funds PLC (die »Gesellschaft«) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht als eine Aktiengesellschaft (Public Limited Company) gemäß dem Companies Act von 2014 gegründet wurde und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die »Verordnungen«) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities) Regulations, 2015 (in der jeweils geltenden Fassung) (zusammen die »OGAW-Verordnungen«) unterliegt. Sie wurde am 9. August 2007 unter der Eintragsnummer C46993 gegründet und am 26. November 2007 von der irischen Zentralbank (die »Zentralbank«) zugelassen. Der Zweck der Gesellschaft, wie in ihrem Prospekt und den jeweiligen Prospektergänzungen (der »Prospekt«) niedergelegt, ist es, beim Publikum beschaffte Gelder für gemeinsame Rechnung nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapieren und/oder anderen liquiden Finanzanlagen im Sinne der Verordnung Nr. 68 der Verordnungen zu investieren.

Die Gesellschaft wurde als Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gegründet. Der Prospekt sieht vor, dass die Gesellschaft verschiedene Anteilklassen anbieten kann, die jeweils eine Beteiligung an einem Fonds mit einem jeweils unterschiedlichen Anlageportfolio darstellen.

Am Ende des Berichtszeitraums setzte sich die Gesellschaft aus den folgenden drei aktiven Fonds zusammen: Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund. Die Fonds Calamos Global Convertible Fund und Calamos Global Equity Fund wurden am 26. November 2007 und der Calamos Emerging Markets Fund wurde am 28. Januar 2011 von der Zentralbank zugelassen.

Calamos Global Funds plc

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestanlage

Fund	Klasse	Mindestbetrag bei Erstzeichnung	Mindestbetrag bei Folgezeichnung
Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund & Calamos Emerging Markets Fund	A	2.500 USD/2.500 EUR 2.500 GBP (je nach Währung)	50 USD/50 EUR 50 GBP/50 CHF (je nach Währung)
	C	2.500 USD/2.500 EUR/ 2.500 GBP (je nach Währung)	50 USD/50 EUR/ 50 GBP (je nach Währung)
	I	1.000.000 USD/1.000.000 EUR/1.000.000 GBP/1.000.000 CHF (je nach Währung)	100.000 USD/100.000 EUR/100.000 GBP/100.000 CHF (je nach Währung)
	X	100.000.000 USD 100.000.000 EUR 100.000.000 GBP 100.000.000 CHF (je nach Währung)	1.000.000 USD 1.000.000 EUR 1.000.000 GBP 1.000.000 CHF (je nach Währung)
	Z	2.500 USD/2.500 EUR 2.500 GBP/2.500 CHF (je nach Währung)	50 USD/50 EUR 50 GBP/50 CHF (je nach Währung)

Die Gesellschaft behält sich vor, den Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen sowie den Mindestanlagebetrag zu ändern oder darauf zu verzichten.

Preise

Der Zeichnungspreis je Anteil entspricht dem jeweiligen Nettoinventarwert (»NIW«) je Anteil an einem maßgeblichen Handelstag, d. h. jedem Geschäftstag, wie im nachfolgenden Abschnitt »Handel« festgesetzt. Bei Zeichnungen für Anteile der Klasse A eines Fonds kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % des an die Gesellschaft zu zahlenden Zeichnungspreises erhoben werden. Bei Zeichnungen für Anteile der Klassen C, I, X und Z eines Fonds ist an die Gesellschaft kein Ausgabeaufschlag zu zahlen.

Anteile werden zu dem am Handelstag des Rückkaufs geltenden Nettoinventarwert je Anteil zurückgekauft.

Bei Rücknahme von Anteilen der Klassen A und C der Fonds kann ein Rücknahmeabschlag erhoben werden. Der Rücknahmeabschlag beträgt 1 % des Rücknahmebetrags, wenn die Anteile innerhalb von 60 Tagen nach dem Datum des Anteilskaufs zur Rücknahme eingereicht werden. Zur Feststellung, ob ein Rücknahmeabschlag zahlbar ist, wird davon ausgegangen, dass die jeweils zuerst gezeichneten Anteile zur Rücknahme eingereicht werden.

Handel mit den Anteilen

Sofern der Verwaltungsrat nichts anderes festgelegt und den Anteilinhabern im Vorhinein mitgeteilt hat, gilt für alle Fonds jeder Geschäftstag als Handelstag (jeder ein »Geschäftstag«). Dabei gibt es in jedem Kalendermonat mindestens zwei regelmäßig stattfindende Handelstage. Sofern der Verwaltungsrat nichts anderes festlegt, ist ein Geschäftstag jeder Tag (außer Samstag, Sonntag und übliche Feiertage in Irland), an dem die New York Stock Exchange für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet ist.

Calamos Global Funds plc

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungspolitik

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, für die Anteile, die durch die Bezeichnung »ausschüttend« als ausschüttende Anteilklassen (die »ausschüttenden Anteilklassen«) festgelegt wurden, Dividenden auszuschütten.

Für Anteilklassen, die keine ausschüttenden Anteilklassen sind, werden die laufenden Erträge und Kapitalgewinne des jeweiligen Fonds in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds thesauriert, wie im Prospekt der Gesellschaft festgelegt. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, für die ausschüttenden Anteilklassen des Calamos Global Convertible Fund vierteljährlich (jeweils im März, Juni, September und Dezember) und für die ausschüttenden Anteilklassen der Fonds Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund jährlich im September Dividenden festzusetzen. Nach dem freien Ermessen des Verwaltungsrats wurden für die ausschüttenden Anteilklassen aus den Nettoerträgen und realisierten Gewinnen eines Fonds, nach Abzug der realisierten und nicht realisierten Verluste, Dividenden gezahlt. Die Dividenden wurden automatisch in weitere Anteile derselben Anteilklasse des jeweiligen Fonds wiederangelegt, es sei denn, der Anteilinhaber hat im Zeichnungsformular oder in einer späteren schriftlichen Mitteilung, die rechtzeitig vor einer Festsetzung der nächsten Dividendenzahlung bei der RBC Investor Services (Ireland) Limited (die »Verwaltungsstelle«) einzureichen ist, ausdrücklich eine Barauszahlung beantragt.

Barauszahlungen erfolgen innerhalb von einem Monat nach Festsetzung der Dividende, in jedem Fall innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres, durch telegrafische Überweisung auf das im Zeichnungsantrag angegebene Konto des Anteilinhabers bzw. bei mehreren Anteilinhabern an den Anteilinhaber, der im Anteilregister als Erster eingetragen ist. Dividenden, die innerhalb von sechs Jahren ab dem Tag, an dem sie zur Zahlung fällig wurden, nicht eingefordert wurden, verfallen und fließen in das Eigentum des jeweiligen Fonds zurück.

Calamos Global Convertible Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Anlagestrategie

Der Fonds setzt sich aus wandelbaren Wertpapieren zusammen, die an einer Aufwärtsbewegung am Aktienmarkt partizipieren können, während sie das Abwärtsrisiko potenziell begrenzen. Folglich eignet sich der Fonds zur Steuerung des Risikos in Verbindung mit einer Aktienallokation. Darüber hinaus kann der Fonds eine Rolle bei der Allokation in festverzinslichen Wertpapieren spielen, da sich Wandelanleihen in Phasen mit steigenden Zinssätzen und zunehmender Inflation gut entwickelt haben. Während des Berichtszeitraums hat sich der Fonds zu einem großen Teil an der starken Aufwärtsbewegung am Aktienmarkt beteiligt.

Analyse der Wertentwicklung

Im Halbjahreszeitraum zum 31. Dezember 2019 verzeichnete der Calamos Global Convertible Fund einen Wertzuwachs von 5,03 % (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse I in USD), was nahezu der Performance des Thomson Reuters Global Convertible Bond Index¹ (TRGCI) (+4,91 %) entsprach. Somit konnte der Fonds einen großen Teil der Wertsteigerung des all-equity MSCI World Index¹ (+9,39 %) auf sich vereinen.

Als wichtigste Triebkraft erwiesen sich die japanischen und die US-amerikanischen Wandelanleihen: Der ICE BofA Domestic Japan Convertible und der ICE BofA All U.S. Convertible verzeichneten im Berichtszeitraum einen Anstieg um 9,88 % bzw. 7,55 %. Wandelanleihen aus Asien ohne Japan und Europa erwiesen sich als die Schlusslichter: Der ICE BofA Asia Convertible Index und der ICE BofA European Convertible Indices steigerten sich um lediglich 2,60 % bzw. 1,40 %.

Dank der positiven Reaktion der Anleger auf die Fortschritte bei den Verhandlungen im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie auf die besseren ökonomischen Eckdaten erwirtschafteten die Märkte für Aktien und Wandelanleihen während des sechsmonatigen Berichtszeitraums kräftige Gewinne. Aufgrund von Bedenken über den globalen Handel, geopolitische Faktoren und die voneinander abweichende Geldpolitik entwickelten dennoch hin und wieder Phasen mit einer höheren Volatilität. In diesen volatilen Zeiträumen stellten die Wandelanleihen ihre Widerstandsfähigkeit gegenüber dem Abwärtsrisiko unter Beweis. Als der MSCI World Index zwischen dem 24. Juli und dem 15. August 2019 um 5,56 % einbrach, verzeichnete der TRGCI einen Rückgang um lediglich 2,28 %. Vom 15. September bis zum 2. Oktober fiel der MSCI World Index um 3,69 %, während der TRGCI um 2,10 % nachgab. Vom 27. November bis zum 4. Dezember entwickelte sich der MSCI World Index schließlich um 1,34 % rückläufig, während der TRGCI lediglich 0,41 % verlor.

Die Wandelanleihen mit der höchsten Sensitivität gegenüber Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum den stärksten Auftrieb am Markt für Wandelanleihen. Innerhalb des TRGCI steigerten sich Wandelanleihen mit einer hohen Sensitivität gegenüber Aktien um 6,8 % und verzeichneten damit gegenüber Wandelanleihen mit einem ausgewogenen Risiko-Ertrags-Profil (+6,1 %) und gegenüber Titeln mit der höchsten Sensitivität gegenüber Anleihen (+3,1 %) eine überdurchschnittliche Performance. Unserem Ansatz entsprechend hatten wir die Wandelanleihen mit der höchsten Sensitivität gegenüber Aktien zugunsten von Wandelanleihen mit ausgewogenen Risiko-Ertrags-Merkmalen untergewichtet. Zwar hat die untergewichtete Allokation die Ergebnisse gebremst, doch die in unserem Portfolio vertretenen Titel generierten eine Outperformance.

Positive Beiträge auf Sektorebene

- Unsere Wertpapierauswahl im Bereich der hochwertigen Konsumgüter, insbesondere unser Bestand an Automobilherstellern sowie im Online-Handel und Direktvertrieb, leistete einen überdurchschnittlichen Beitrag.
- Eine untergewichtete Allokation und die Wertpapierauswahl im Bereich der Werkstoffe kamen der Performance zugute. Besonders gering war unser Engagement im Bereich Spezialchemikalien, der eine dürftige Entwicklung generierte, wobei die von uns ausgewählten Titel besser abschnitten als der Durchschnitt.

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Negative Beiträge auf Sektorebene

- Unsere untergewichtete Allokation und Wertpapierausswahl im Bereich der Kommunikationsdienstleistungen schmälerte das Ergebnis, da der Portfoliobestand in den Subsektoren interaktive Medien & Dienstleistungen der allgemeinen Entwicklung hinterherhinkte.
- Die übergewichtete Allokation und Wertpapierausswahl im Bereich der Basiskonsumgüter beeinträchtigte die Performance, da sich unser Bestand an Titeln in den Subsektoren Super- und Hypermärkte unterdurchschnittlich entwickelt haben.

Regionale Einflüsse

- Das Portfolio profitierte von seiner übergewichteten Positionierung und starken Wertpapierausswahl in den USA und in den Schwellenländern Asiens sowie von seiner untergewichteten Allokation in Europa.
- Die Wertpapierausswahl in den Schwellenländern Europas, Südafrika und den Schwellenländern Lateinamerikas beeinträchtigte hingegen das relative Fondsergebnis im Berichtshalbjahr.

Portfoliopositionierung und Änderungen

Wir geben Wandelanleihen mit attraktiven Risiko-Ertrags-Merkmalen den Vorzug und verfolgen gegenüber Wandelanleihen mit der höchsten Sensitivität gegenüber Aktien einen selektiven Ansatz.

Auf Ebene der einzelnen Wirtschaftssektoren sind wir auf absoluter Basis am stärksten in den Bereichen Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen vertreten, während unser Engagement in Industrie- und Versorgungstitel am geringsten ausfällt. Wir halten unsere überdurchschnittlichen Sektorallokationen in der Anwendungssoftware und in integrierten Öl- und Gasunternehmen aufrecht. Integrierte Telekommunikationsdienste und Spezialchemikalien sind hingegen die Bereiche, die wir am stärksten untergewichtet haben. Unsere Allokationen bei den Kommunikationsdienstleistungen und in der Informationstechnologie haben wir im Verlauf des Berichtszeitraums durch den Ausbau unserer Positionen in den Subsektoren interaktive Medien und Dienstleistungen sowie Systemsoftware vergrößert. Im Gegensatz hierzu haben wir unser Engagement in Industrie- und Finanzwerte im Verlauf des Berichtszeitraums geschmälert sowie unseren Bestand im Bau- und Ingenieurwesen und verschiedenen sonstigen Sektoren verringert.

Regional gesehen liegen die größten Gewichtungen des Fonds in den USA und in Europa. Andererseits stellen die Schwellenländer Europas, Afrika und Japan auf absoluter Basis die niedrigsten Gewichtungen dar. In den USA und den Schwellenländern Asiens behalten wir unsere übergewichteten Positionen bei, während der Fonds in Europa und Japan ein geringeres Engagement als seine Benchmark vertritt. In den USA haben wir unsere Positionen im Verlauf des Berichtszeitraums ausgebaut. In Europa haben wir hingegen unsere Allokationen im Berichtszeitraum verringert und unseren Bestand in Luxemburg und den Niederlanden geschmälert.

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Fazit

Mit Blick auf die Zukunft sehen wir für Wandelanleihen ein attraktives Umfeld. Die Daten zu globalen Unternehmen und den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen lieferten gegenüber den Erwartungen ein positives Bild und spiegelten die moderaten globalen Wachstumsbedingungen wider. Die globale Geldpolitik ist äußerst locker, und mehrere Zentralbanken haben eine gemäßigte Gangart eingeschlagen. Dennoch könnten mehrere aktuelle Faktoren eine Zunahme der Volatilität auslösen, wie die globalen Handelskonflikte, die Präsidentschaftswahlen in den USA, eine Änderung der Geldpolitik der Zentralbanken oder maßgebliche geopolitische Kriterien – um nur einige der potenziellen Katalysatoren zu nennen. Dank unseres aktiven Risikomanagement-Ansatzes und unserer langfristigen Perspektive können wir uns die Volatilität und die Anlagegelegenheiten an den globalen Märkten zunutze machen. Wandelanleihen können zudem als eine zweckdienliche Alternative zu Rentenpapieren dienen, insbesondere, wenn sich die Zinssätze von ihren historischen Tiefständen wieder erholen. Die Neuemission aus den vergangenen beiden Jahren hat dazu beigetragen, dass sich der Markt für Wandelanleihen weiterhin aus zahlreichen Papieren mit einem ausgewogenen Profil zusammensetzt, die sich für die von uns bevorzugten asymmetrischen Risiko-Ertrags-Ergebnisse eignen und eine Möglichkeit der Teilnahme am Aufwärtspotenzial bei gleichzeitigem Schutz vor dem Abwärtsrisiko bieten.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf den Seiten 1 und 2.

Calamos Advisors LLC

Februar 2020

↑ Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich der Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

Calamos Global Equity Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Anlagestrategie

Der Calamos Global Equity Fund verfolgt eine globale Wachstumsstrategie für Anlagen in einem globalen Kernportfolio. Der Fonds investiert in Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern. Das Investmentteam legt seinen Schwerpunkt auf multinationale Unternehmen mit globaler Präsenz, global diversifizierten Umsätzen und guten fundamentalen Wachstumsvoraussetzungen, wie beispielsweise überdurchschnittliche und nachhaltige Wachstumsraten, höhere Kapitalrenditen und robuste freie Cashflows. Zudem liegt unser Schwerpunkt auf Investitionen in Ländern, die die Grundsätze der freien Marktwirtschaft und des freien Unternehmertums beachten.

Analyse der Wertentwicklung

Der Calamos Global Equity Fund verzeichnete im Berichtshalbjahr zum 31. Dezember 2019 (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse I in USD) einen Wertzuwachs von 6,69 %. Damit verfehlte er die Performance des MSCI ACWI Growth Index¹ und des MSCI World Index, die eine Rendite von 10,66 % bzw. 9,39 % generierten. Was die Wertpapierauswahl anbelangt, so hinkten einige der im Portfolio vertretenen Titel von qualitativ hochwertigeren, globalen Wachstumsunternehmen der Benchmark hinterher, da die Anleger zunehmend bereit waren, ein höheres Risiko einzugehen, und Unternehmen von relativ geringer Qualität den Vorzug gaben.

In Bezug auf das Kalenderjahr folgten globale Aktien einem breiten Aufwärtstrend, der die Fortschritte in Verbindung mit den globalen Handelskonflikten, die lockere Geldpolitik und die besseren Wirtschaftsaussichten, insbesondere in den letzten Monaten des Zeitraums, widerspiegelte. Der Fonds erwirtschaftete im Gesamtjahr eine attraktive Rendite von 29,474 % (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse I in USD). Der MSCI ACWI Growth Index und der MSCI World Index erwirtschafteten hingegen einen Zuwachs von 33,17 % bzw. 28,40 %.

Positive Einflüsse auf die Performance

Finanzwesen. Die erstklassige Wertpapierauswahl des Fonds in der Finanzbranche leistete einen positiven Beitrag zum relativen Ergebnis. Die stärksten Beiträge lieferten insbesondere unsere Titel von diversifizierten Banken sowie auf den Finanzverkehr und die Datenindustrie spezialisierte Unternehmen.

Hochwertige Konsumgüter. Auch unsere Wertpapierauswahl im Bereich der hochwertigen Konsumgüter stärkte die Fondsp performance. Die wichtigsten Beiträge aus dieser Branche lieferten Unternehmen aus den Subsektoren Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter sowie Online-Handel und Direktvertrieb.

Negative Einflüsse auf die Performance

Informationstechnologie. Sowohl unsere Titelauswahl als auch unsere im Durchschnitt untergewichtete Positionierung in der Informationstechnologie schmälerten das Ergebnis, da unser Bestand aus den Subsektoren Technologie-Hardware, Speichermedien und Peripheriegeräte sowie Anwendungssoftware der allgemeinen Entwicklung hinterherhinkten.

Industrie. Auch unsere Wertpapierauswahl unter den Industrierwerten aus den Bereichen Luftfahrt & Verteidigung sowie Elektrokomponenten und -geräte bremsten die relative Fondsp performance.

Performance nach Ländern

Auf regionaler Ebene profitierte der Fonds von unserer erstklassigen Wertpapierauswahl und unserer übergewichteten Positionierung in den Schwellenländern Asiens, was den relativen Erträgen zugutekam, besonders in Australien und Taiwan. Die Wertpapierauswahl in Japan lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag zur Fondsp performance.

Calamos Global Equity Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Performance nach Ländern (Fortsetzung)

Im Gegensatz hierzu schmälerte unsere Titelauswahl in den USA die relativen Erträge. Zudem verloren unser überdurchschnittliches Engagement und unsere Auswahl an Einzeltiteln in Europa auf relativer Basis an Terrain, da sich die Titel aus Frankreich und der Schweiz schlechter als der Durchschnitt entwickeln.

Portfoliositionierung und Änderungen

Unsere Fondspositionierung vertritt gegenüber den USA ein relatives Untergewicht, da wir im Ausland von zunehmenden Wachstumschancen ausgehen und uns die Risiko-Ertrags-Merkmale in den USA nicht sonderlich attraktiv erscheinen. Der US-Bestand des Portfolios ist auf langfristige Wachstumsgelegenheiten und qualitativ hochwertige Unternehmen mit defensiven Geschäftsmodellen ausgerichtet.

Unser diversifizierter Bestand in Europa erstreckt sich von der Binnennachfrage bis zu den Export-Endmärkten. Wir sind überwiegend auf langfristige globale Nachfragegelegenheiten ausgerichtet sowie – in manchen Fällen – auf Unternehmen mit regionaler Ausrichtung und soliden, weniger zyklischen Merkmalen.

Unsere Investitionen in den Schwellenländern konzentrieren sich auf Bereiche mit einer hohen Nachfrage. Hierzu zählen insbesondere interaktive Medien & Dienstleistungen, Online-Einzelhandel sowie erstklassige Banken und Versicherungsgesellschaften.

In Japan vertreten wir ein moderates Untergewicht. Trotz der fortgesetzten äußerst lockeren Geldpolitik und der angemessenen Bewertungen bereiten das schwache globale Wachstum und die Handelskonflikte vielen Unternehmen weiterhin Schwierigkeiten.

Technologie, hochwertige Konsumgüter, Gesundheitswesen, Kommunikationsdienstleistungen und Finanzwerte sind auf Sektorebene am stärksten in unserem Portfolio vertreten, denn diese stehen für langfristiges Wachstum und eine attraktive Nachfrage. Unsere wichtigsten Subsektoren in diesen Branchen umfassen interaktive Medien & Dienstleistungen, Online-Einzelhandel, Unterhaltung, Biotechnology sowie diversifizierte Banken und Versicherungen.

Darüber hinaus erkennen wir Anlagegelegenheiten in der Finanzbranche, da diese Gesellschaften von stärkeren Fundamentaldaten, weniger drückenden Regulierungen in einigen Regionen, soliden Bilanzen und attraktiven Bewertungen profitieren.

In den defensiveren Wirtschaftssektoren, wie Versorger, herkömmliche Telekommunikationsgesellschaften, Immobilien und Basiskonsumgüter, sind wir unterdurchschnittlich positioniert.

Zudem vertreten wir in den Sektoren Energie und Werkstoffe ein Untergewicht, wobei wir in ausgewählten Unternehmen engagiert sind, die von besseren Fundamentaldaten beim Verhältnis von Angebot und Nachfrage sowie Kapitalmanagementpraktiken profitieren.

Fazit

Die Daten zu globalen Unternehmen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen lieferten ein besseres Bild als erwartet und spiegelten die moderaten Wachstumsbedingungen wider. Die globale Geldpolitik bleibt weiterhin locker, und mehrere Zentralbanken haben eine gemäßigt Gangart eingeschlagen. Die Märkte sehen sich nach wie vor mit verschiedenen Gegen- und Rückenwinden konfrontiert, und wir beobachten in Bezug auf Unternehmensgewinne und Unternehmenspolitik Entwicklungen, die diese gemischten Bedingungen für Aktien widerspiegeln.

Calamos Global Equity Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Fazit (Fortsetzung)

Wir erkennen zunehmend Gelegenheiten bei globalen Aktien, die von den über den Erwartungen liegenden Unternehmensgewinnen, einer günstigen Inflation und attraktiven Bewertungen profitieren. Als Ergänzung zu den eher zyklischen Unternehmen mit guten Fundamentaldaten bevorzugen wir im Rahmen unseres Portfolioaufbaus eine Kombination aus langfristigen und defensiven Wachstumstiteln. Diese Positionierung entspricht unserer Erwartung auf ein fortgesetztes moderates Wirtschaftswachstum in den kommenden Quartalen. Wir geben Unternehmen mit Gewinnwachstumsimpulsen, einer soliden Cashflow-Generierung und gesunden Bilanzen den Vorzug. Auf Ebene der einzelnen Wirtschaftssektoren sehen wir Anlagegelegenheiten in den Bereichen Technologie, Kommunikationsdienstleistungen, hochwertige Konsumgüter und Gesundheitswesen bei Unternehmen mit gezielter Ausrichtung auf die Nachfrage. Dank unseres aktiven Anlageansatzes und unserer langfristigen Perspektive können wir uns die Volatilität und die Anlagegelegenheiten an den globalen Aktienmärkten zunutze machen.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf den Seiten 1 und 2.

Calamos Advisors LLC

Februar 2020

¹Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich der Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

Calamos Emerging Markets Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Anlagestrategie

Der Calamos Emerging Markets Fund verfolgt eine Wachstumsstrategie in den Schwellenländern. Er investiert vorrangig in Aktien von Nicht-US-Unternehmen, die vom Wachstum in den Schwellenländern am meisten profitieren. Hierzu zählen nicht nur Unternehmen, die in Schwellenländern ansässig sind, sondern auch Gesellschaften mit Sitz in den Industrienationen, die einen Großteil ihrer Investitionen in Schwellenländern tätigen oder dort einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes erzielen.¹ Das Team kann auch in wandelbare und festverzinsliche Wertpapiere investieren. Die Flexibilität, sowohl in Industrieländer als auch in andere Assetklassen investieren zu können, ermöglicht eine effizientere Steuerung der Risiko- und Ertragsmerkmale. Dies macht den Fonds unserer Überzeugung nach zu einem ausgezeichneten Kerninvestment.

Analyse der Wertentwicklung

Im Berichtshalbjahr zum 31. Dezember 2019 verzeichnete der Fonds eine Wertsteigerung um 8,26 % (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse I USD), während die Benchmark, der MSCI Emerging Markets Index¹, einen Zuwachs von 7,33 % verbuchte. Unserem aktiven Risikomanagement-Ansatz für Schwellenländer folgend, generierte der Fonds ein kräftiges Ertragswachstum und übertraf damit seinen Referenzindex. Die Anlagen des Fonds in hochwertige Wachstumstitel entwickelten sich besonders gut, da die Anleger diesen Unternehmen aufgrund ihrer kräftigen Fundamentaldaten in einem Umfeld mit beachtlicher globaler Unsicherheit den Vorzug gaben.

Dank der positiven Reaktion der Schwellenländer auf die Fortschritte bei den globalen Handelsgesprächen, die gemäßigte Geldpolitik und die Stabilisierung der ökonomischen Eckdaten erwirtschaftete der Fonds im Jahr 2019 attraktive Gewinne. Im Kalenderjahr zum 31. Dezember 2019 verzeichnete der Fonds eine Wertsteigerung um 22,55 % (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse I USD), während die Benchmark, der MSCI Emerging Markets Index, einen Zuwachs von 18,88 % verbuchte.

Positive Einflüsse auf die Performance

Finanzwesen. Die relative Performance profitierte von der erstklassigen Wertpapierauswahl des Fonds sowie von der im Durchschnitt untergewichteten Allokation in Finanzwerten. Die stärksten Beiträge leisteten unsere Positionierungen in diversifizierten Banken Immobilien sowie in Sach- und Unfallversicherungen.

Werkstoffe. Die vorteilhafte Wertpapierauswahl sowie die im Durchschnitt untergewichtete Positionierung in Werkstoffen erwiesen sich für die Fondsperformance als positiv. Vor allem unser Bestand an Baumaterialien sowie unsere fehlende Ausrichtung auf Basischemikalien kamen dem Ergebnis zugute.

Negative Einflüsse auf die Performance

Informationstechnologie. Unsere Wertpapierauswahl in der Informationstechnologie schmälerte hingegen das Ergebnis im Berichtszeitraum, da unser Bestand an Technologie-Hardware, Speichermedien und Peripheriegeräten sowie Anwendungssoftware der allgemeinen Entwicklung hinterherhinkte.

Hochwertige Konsumgüter. Im Bereich der hochwertigen Konsumgüter leistete unsere Wertpapierauswahl aus den Subsektoren Online-Handel und Direktvertrieb sowie Hotels, Urlaubsanlagen und Kreuzfahrtlinien eine unterdurchschnittliche Performance.

Performance nach Ländern

Auf regionaler Ebene profitierte der Fonds von unserer erstklassigen Wertpapierauswahl und unserer untergewichteten Positionierung in den Schwellenländern Europas und Afrikas. Unser Bestand an Titeln aus Russland und Südafrika leistete einen deutlichen Beitrag zur Wertschöpfung. Darüber hinaus unterstützte unser Engagement in Japan die relativen Erträge in diesem Bericht Zeitraum. Unsere Wertpapierauswahl in Europa schmälerte hingegen die relative Performance. Insbesondere blieben die Wertpapiere des Fonds aus Frankreich und Großbritannien hinter den Benchmarkwerten zurück. Des Weiteren bremste unsere überdurchschnittliche Allokation in den USA das relative Ergebnis.

Calamos Emerging Markets Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Performance nach Ländern (Fortsetzung)

Portfoliopositionierung und Änderungen

Wir sehen zunehmend Anlagegelegenheiten in den Schwellenländern, da sich die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen bessern, Liquidität nach wie vor reichlich vorhanden ist, und Aktienanleger Unternehmen mit hochwertigen Wachstumsmerkmalen den Vorzug geben. Unsere Anlagen sind breit gestreut mit höheren Gewichtungen in den Sektoren Technologie, hochwertige Konsumgüter, Finanzwerte und Kommunikationsdienstleistungen. Auf Ebene der einzelnen Branchen bevorzugen wir Unternehmen aus den Bereichen Halbleiterindustrie, Online-Einzelhandel, interaktive Medien & Dienstleistungen sowie diversifizierte Banken und Versicherungen. Unsere bevorzugten Titel verfügen über gesunde Wachstumsdaten und breite Zielmärkte und stimmen mit unseren wichtigen langfristigen Anlagethemen überein. Wir sind über verschiedene Positionierungen in Finanzwerten engagiert. Hierbei legen wir unseren Schwerpunkt auf zunehmende Gelegenheiten und attraktive Bewertungen im Bereich Banken und Versicherungen. In den Sektoren Energie und Werkstoffe sind wir unterdurchschnittlich positioniert. Dennoch befinden sich ausgewählte Anlagegelegenheiten in unserem Bestand, die insgesamt von den attraktiven Fundamentaldaten beim Verhältnis von Angebot und Nachfrage sowie einem potenziellen Ertragswachstums profitieren. Auch in den defensiveren, stark regulierten Wirtschaftssektoren, wie Versorger und Immobilien, sind wir unterdurchschnittlich positioniert. Stattdessen bevorzugen wir diversifizierte Wachstumstitel aus dem Basiskonsumgütersektor, die auf Schlüsselbereiche der Nachfrage setzen.

Auf regionaler Ebene bevorzugen wir Volkswirtschaften, die von einer steigenden Binnennachfrage, wachstumsorientierten Reformen und einer Kombination aus langfristigem Wachstum und zyklischen Gelegenheiten profitieren. Wir halten signifikante Gewichtungen in den Schwellenländern Asiens und in Lateinamerika. Insbesondere geben wir Investitionen in Unternehmen mit Sitz in China, Indien, Brasilien und Taiwan den Vorzug.

Fazit

Die Daten zu globalen Unternehmen und den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen haben sich im Vergleich zu den Erwartungen gebessert und spiegeln die moderaten globalen Wachstumsbedingungen wider. Die Geldpolitik bleibt regionenübergreifend locker, da mehrere Zentralbanken eine gemäßigte Gangart eingeschlagen haben. Vor diesem Hintergrund sehen sich die Märkte weiterhin mit verschiedenen Gegen- und Rückenwinden konfrontiert, und wir haben in Bezug auf Unternehmensgewinne und Unternehmenspolitik Entwicklungen beobachtet, die diese gemischten Bedingungen für globale Aktien widerspiegeln. Die für die Schwellenländer maßgeblichen Themen, wie globaler Handel, Zentralbankpolitik, US-Dollar sowie Daten zur Industriewirtschaft und zum Verbrauch in China, behalten wir unter strenger Beobachtung.

Die fundamentalen Voraussetzungen in den Schwellenländern sind attraktiv, und wir sehen für das Jahr 2020 eine zunehmende Anzahl an Gelegenheiten. Das künftige Ertragswachstum ist positiv, die Bewertungen sind attraktiv, und die lockere Geldpolitik hat die Finanzierungsbedingungen in vielen Schwellenländern vereinfacht. Qualitativ hochwertige Fundamentaldaten und nachhaltige Wachstumsmerkmale kommen Unternehmen in Schwellenländern zugute. Dennoch stehen sowohl die Handelsbeziehungen als auch die politischen Herausforderungen im Fokus und sind für die Risikobereitschaft der Anleger weiterhin von entscheidender Bedeutung. In Bezug auf die einzelnen Sektoren erkennen wir neben erstklassigen Finanzgesellschaften Anlagegelegenheiten in den Bereichen Konsumgüter, Kommunikationsdienstleistungen und Technologie sowie bei mehreren eher zyklischen Unternehmen aus verschiedenen Branchen. Unsere auf der Grundlage unseres aktiven Risikomanagement-Ansatzes vorgenommenen Positionierungen dürften uns gut durch die schwierigen Situationen und Anlagegelegenheiten in den Schwellenländern hindurchmanövrieren.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf den Seiten 1 und 2.

Calamos Advisors LLC

Februar 2020

¹Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich der Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

Calamos Global Convertible Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Kupon- satz	Fälligkeits- termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN						
(Juni 2019: \$ 25.099.411 - 10,68 %)						
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2019: \$ 23.716.530 - 10,09 %)						
American Electric Power Company, Inc.**	6,125%	15.03.2022	22.788	USD	1.233.514	0,51
Assurant, Inc.**	6,500%	15.03.2021	9.945	USD	1.279.125	0,53
Bank of America Corp**	7,250%	-	4.505	USD	6.527.745	2,69
Broadcom, Inc.**	8,000%	30.09.2022	3.561	USD	4.194.751	1,73
Crown Castle International Corp.**	6,875%	01.08.2020	785	USD	1.006.168	0,41
Danaher Corp.**	4,750%	15.04.2022	2.315	USD	2.729.477	1,13
DTE Energy Company**	6,250%	01.11.2022	23.500	USD	1.204.610	0,50
Sempra Energy**	6,000%	15.01.2021	10.400	USD	1.248.208	0,51
Sempra Energy**	6,750%	15.07.2021	10.720	USD	1.276.431	0,53
Virtus Investment Partners, Inc.**	7,250%	01.02.2020	24.380	USD	2.474.326	1,02
Wells Fargo & Company**	7,500%	-	4.480	USD	6.496.000	2,68
					29.670.355	12,24
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: AKTIEN					29.670.355	12,24
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Juni 2019: \$ 197.973.391 - 84,18 %)						
AUSTRALIEN (Juni 2019: \$ 1.369.575 - 0,58 %)						
Cromwell SPV Finance Pty, Ltd.*	2,000%	04.02.2020	1.200.000	EUR	1.361.445	0,56
					1.361.445	0,56
KAIMANINSELN (Juni 2019: \$ 7.928.454 - 3,38 %)						
Baozun, Inc.*	1,625%	01.05.2024	1.085.000	USD	1.009.446	0,42
Ctrip.com International, Ltd.*	1,990%	01.07.2025	2.200.000	USD	2.316.908	0,96
iQIYI, Inc.*	2,000%	01.04.2025	1.355.000	USD	1.340.339	0,55
Momo, Inc.*	1,250%	01.07.2025	1.250.000	USD	1.161.713	0,48
NIO, Inc.*	4,500%	01.02.2024	2.210.000	USD	1.176.869	0,49
Pinduoduo, Inc.	0,000%	01.10.2024	2.530.000	USD	2.916.976	1,20
Sea, Ltd.*	1,000%	01.12.2024	1.195.000	USD	1.308.586	0,54
					11.230.837	4,64
CHINA (Juni 2019: 0 %)						
WuXi AppTec Company, Ltd.	0,000%	17.09.2024	1.900.000	USD	2.174.873	0,90
					2.174.873	0,90

*Wandelanleihen

** Vorzugsaktien

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon- satz	Fälligkeits- termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT						
NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Fortsetzung)						
DÄNEMARK (Juni 2019: \$ 936.184 - 0,40 %)						
GN Store Nord, A/S	0,000%	21.05.2024	800.000	EUR	910.667	0,38
					910.667	0,38
FRANKREICH (Juni 2019: \$ 23.968.263 - 10,20 %)						
Carrefour, SA	0,000%	27.03.2024	6.600.000	USD	6.326.463	2,61
Cie Generale des Etablissements Michelin, SCA	0,000%	10.01.2022	1.400.000	USD	1.428.203	0,59
SEB, SA	0,000%	17.11.2021	6.926	EUR	1.463.824	0,60
SOITEC	0,000%	28.06.2023	9.800	EUR	1.327.564	0,55
TOTAL, SA*	0,500%	02.12.2022	7.600.000	USD	8.078.344	3,33
Vinci, SA*	0,375%	16.02.2022	2.200.000	USD	2.675.629	1,10
					21.300.027	8,78
DEUTSCHLAND (Juni 2019: \$ 15.689.780 - 6,66 %)						
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co., KGaA*	1,000%	01.12.2020	3.800.000	EUR	4.278.233	1,76
BASF, SE*	0,925%	09.03.2023	6.250.000	USD	6.037.782	2,49
LEG Immobilien, AG*	0,875%	01.09.2025	1.600.000	EUR	2.095.033	0,86
Symrise, AG*	0,238%	20.06.2024	700.000	EUR	942.399	0,39
					13.353.447	5,50
HONGKONG (Juni 2019: 2.416.546 - 1,03%)						
Lenovo Group, Ltd.*	3,375%	24.01.2024	2.200.000	USD	2.369.554	0,98
					2.369.554	0,98
ISRAEL (Juni 2019: \$ 1.311.214 - 0,56 %)						
CyberArk Software, Ltd.	0,000%	15.11.2024	1.195.000	USD	1.235.648	0,51
Wix.com, Ltd.*	0,000%	01.07.2023	1.070.000	USD	1.218.015	0,50
					2.453.663	1,01
JAPAN (Juni 2019: \$ 14.143.397 - 5,99 %)						
ANA Holdings, Inc.	0,000%	19.09.2024	230.000.000	JPY	2.108.724	0,87
CyberAgent, Inc.^	0,000%	19.02.2025	50.000.000	JPY	477.885	0,20
CyberAgent, Inc.^	0,000%	17.02.2023	150.000.000	JPY	1.424.362	0,59
Iida Group Holdings Company, Ltd.^	0,000%	18.06.2020	90.000.000	JPY	826.354	0,34

*Wandelanleihen

^ Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon- satz	Fälligkeits- termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Fortsetzung)						
JAPAN (Fortsetzung)						
Kandenko Company, Ltd.^	0,000%	31.03.2021	120.000.000	JPY	1.162.674	0,48
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	0,000%	29.03.2024	80.000.000	JPY	753.986	0,31
Nippon Flour Mills Company, Ltd.	0,000%	20.06.2025	140.000.000	JPY	1.313.519	0,54
Relo Group, Inc.^	0,000%	22.03.2021	120.000.000	JPY	1.183.491	0,49
Rohm Co, Ltd.	0,000%	05.12.2024	90.000.000	JPY	881.183	0,36
Ship Healthcare Holdings, Inc.^	0,000%	13.12.2023	230.000.000	JPY	2.361.372	0,97
Teijin, Ltd.	0,000%	10.12.2021	110.000.000	JPY	1.148.444	0,47
					13.641.994	5,62
LUXEMBURG (Juni 2019: \$ 8.401.424 - 3,57 %)						
Corestate Capital Holding, SA*	1,375%	28.11.2022	4.400.000	EUR	4.279.370	1,76
Grand City Properties, SA*	0,250%	02.03.2022	3.200.000	EUR	3.832.247	1,58
					8.111.617	3,34
NIEDERLANDE (Juni 2019: \$ 7.053.404 - 3,01 %)						
STMicroelectronics, NV	0,000%	03.07.2022	1.400.000	USD	1.923.726	0,79
					1.923.726	0,79
NEUSEELAND (Juni 2019: 3.701.316 - 1,57%)						
Xero Investments, Ltd.*	2,375%	04.10.2023	2.347.000	USD	3.256.451	1,34
					3.256.451	1,34
SÜDKOREA (Juni 2019: \$ 2.380.455 - 1,01 %)						
LG Chem, Ltd.	0,000%	16.04.2021	1.000.000	USD	970.950	0,40
Kakao Corp.	0,000%	11.05.2021	2.400.000.000	KRW	2.553.075	1,05
					3.524.025	1,05
SPANIEN (Juni 2019: 1.340.091 - 0,57%)						
Cellnex Telecom, SA*	1,500%	16.01.2026	1.000.000	EUR	1.503.651	0,62
					1.503.651	0,62

*Wandelanleihen

^ Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon- satz	Fälligkeits- termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2019: \$ 99.146.145 - 42,17 %)						
8x8, Inc.*	0,500%	01.02.2024	2.118.000	USD	2.124.449	0,88
Akamai Technologies, Inc.*	0,125%	01.05.2025	2.250.000	USD	2.491.987	1,03
Alteryx, Inc.*	0,500%	01.08.2024	1.178.000	USD	1.126.993	0,46
Alteryx, Inc.*	1,000%	01.08.2026	1.180.000	USD	1.101.760	0,45
Aqua America, Inc.	6,000%	30.04.2022	23.366	USD	1.445.186	0,60
BioMarin Pharmaceutical, Inc.*	1,500%	15.10.2020	2.071.000	USD	2.251.208	0,93
Coupa Software, Inc.*	0,125%	15.06.2025	1.165.000	USD	1.385.865	0,57
DexCom, Inc.*	0,750%	01.12.2023	1.116.000	USD	1.659.269	0,68
DISH Network Corp.*	3,375%	15.08.2026	1.940.000	USD	1.875.204	0,77
DocuSign, Inc.*	0,500%	15.09.2023	1.130.000	USD	1.406.082	0,58
Everbridge, Inc.*	0,125%	15.12.2024	1.181.000	USD	1.175.165	0,48
FireEye, Inc.*	1,625%	01.06.2035	978.000	USD	944.842	0,39
GCI Liberty, Inc.*	1,750%	30.09.2046	3.249.000	USD	4.494.050	1,85
Guess, Inc.*	2,000%	15.04.2024	1.165.000	USD	1.293.285	0,53
IAC Financeco 3, Inc.*	2,000%	15.01.2030	1.163.000	USD	1.358.517	0,56
IH Merger Sub, LLC*	3,500%	15.01.2022	1.030.000	USD	1.385.752	0,57
II-VI, Inc.*	0,250%	01.09.2022	795.000	USD	815.749	0,35
Innoviva, Inc.*	2,500%	15.08.2025	338.000	USD	368.989	0,15
Inphi Corp.*	0,750%	01.09.2021	675.000	USD	957.440	0,39
Insulet Corp.*	0,375%	01.09.2026	1.698.000	USD	1.752.319	0,72
JPMorgan Chase Bank, NA.	0,000%	07.08.2022	2.400.000	USD	2.574.683	1,06
Liberty Media Corp. (Sirius XM Holdings, Inc.)*	2,125%	31.03.2048	1.120.000	USD	1.179.623	0,49
Liberty Media Corp.*	1,375%	15.10.2023	1.330.000	USD	1.782.958	0,73
Lumentum Holdings, Inc.*	0,500%	15.12.2026	2.366.000	USD	2.592.462	1,07
Microchip Technology, Inc.*	1,625%	15.02.2027	2.675.000	USD	3.806.096	1,57
Micron Technology, Inc.*	2,125%	15.02.2033	550.000	USD	2.703.129	1,11
Nabors Industries, Inc.*	0,750%	15.01.2024	665.000	USD	499.044	0,21
Neurocrine Biosciences, Inc.*	2,250%	15.05.2024	900.000	USD	1.382.980	0,57
New Relic, Inc.*	0,500%	01.05.2023	1.622.000	USD	1.590.834	0,66
NuVasive, Inc.*	2,250%	15.03.2021	1.045.000	USD	1.397.531	0,58
Okta, Inc.*	0,125%	01.09.2025	2.349.000	USD	2.280.126	0,95
ON Semiconductor Corp.*	1,000%	01.12.2020	660.000	USD	898.884	0,37
Pacira BioSciences, Inc.*	2,375%	01.04.2022	705.000	USD	735.969	0,30
Palo Alto Networks, Inc.*	0,750%	01.07.2023	1.065.000	USD	1.176.330	0,48
Pluralsight, Inc.*	0,375%	01.03.2024	543.000	USD	471.895	0,19
Proofpoint, Inc.*	0,250%	15.08.2024	1.175.000	USD	1.209.999	0,50
Q2 Holdings, Inc.*	0,750%	01.06.2026	1.165.000	USD	1.340.840	0,55

*Wandelanleihen

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon- satz	Fälligkeits- termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2019: \$ 99.146.145 - 42,17 %)						
Quotient Technology, Inc.	1,750%	01.12.2022	1.080.000	USD	1.066.770	0,44
RH*	0,000%	15.06.2023	1.060.000	USD	1.352.326	0,56
Silicon Laboratories, Inc.*	1,375%	01.03.2022	1.225.000	USD	1.626.612	0,67
SM Energy Company*	1,500%	01.07.2021	704.000	USD	671.070	0,28
Snap, Inc.*	0,750%	01.08.2026	3.535.000	USD	3.690.435	1,52
Splunk, Inc.*	1,125%	15.09.2025	2.395.000	USD	2.970.172	1,22
Square, Inc.*	0,500%	15.05.2023	2.210.000	USD	2.466.271	1,02
Tabula Rasa HealthCare, Inc.*	1,750%	15.02.2026	1.166.000	USD	1.158.822	0,48
Teladoc Health, Inc.*	1,375%	15.05.2025	1.045.000	USD	1.822.814	0,75
Tesla, Inc.*	2,375%	15.03.2022	1.730.000	USD	2.449.628	1,01
Tesla, Inc.*	2,000%	15.05.2024	2.381.000	USD	3.615.346	1,49
Turning Point Brands, Inc.*	2,500%	15.07.2024	1.292.000	USD	1.152.283	0,48
Twilio, Inc.*	0,250%	01.06.2023	633.000	USD	970.598	0,40
Twitter, Inc.*	0,250%	15.06.2024	2.307.000	USD	2.239.393	0,92
United States Treasury Note	1,750%	31.10.2020	6.885.000	USD	6.891.858	2,84
United States Treasury Note	1,875%	31.05.2022	7.478.000	USD	7.528.243	3,10
United States Treasury Note	2,000%	31.12.2021	7.075.000	USD	7.131.793	2,94
Workday, Inc.*	0,250%	01.10.2022	3.195.000	USD	4.089.920	1,69
Workiva, Inc.*	1,125%	15.08.2026	1.200.000	USD	1.079.165	0,44
Zendesk, Inc.*	0,250%	15.03.2023	1.525.000	USD	2.091.790	0,86
Zynga, Inc.*	0,250%	01.06.2024	1.165.000	USD	1.192.815	0,49
					116.295.618	47,93
BRITISCHE JUNGFERNINSELN (Juni 2019: \$ 792.480 - 0,34 %)						
Shanghai Port Group BVI Holding Company, Ltd.	0,000%	09.08.2022	780.000	USD	822.452	0,34
					822.452	0,34
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT ANLEIHEN					204.234.047	84,18
AUFGELAUFENE ANLEIHENZINSEN					461.190	0,19
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT ANLEIHEN					204.695.237	84,37

*Wandelanleihen

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: KURZFRISTIGE ANLAGEN (Juni 2019: \$ 11.334.959 - 4,82 %)				
IRLAND (Juni 2019: \$ 11.334.959 - 4,82 %)				
Shanghai Port Group BVI Holding Company, Ltd.	6.761.584	USD	6.761.583	2,79
			6.761.583	2,79
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: KURZFRISTIGE ANLAGEN			6.761.583	2,79
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET			241.127.175	99,40
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: OPTIONEN (Juni 2019: \$ 1.293.858 - 0,55 %)				
ERWORBENE OPTIONEN				
KAIMANINSELN (Juni 2019: 130.815 - 0,06%)				
Alibaba Group Holding, Ltd. Call, 19.06.2020 Basispreis \$ 210,00	218	USD	395.125	0,16
			395.125	0,16
DEUTSCHLAND (Juni 2019: 0 %)				
MTU Aero Engines, AG, Call, 20.03.2020 Basispreis € 240,00	115	EUR	263.772	0,11
			263.772	0,11
NIEDERLANDE (Juni 2019: \$ 279.418 - 0,12 %)				
Airbus, SE Call, 20.03.2020, Basispreis € 130,00	306	EUR	212.447	0,09
			212.447	0,09
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2019: \$ 883.625 - 0,37 %)				
Booking Holdings, Inc. Call, 17.01.2020, Basispreis \$ 1.920,00	28	USD	578.940	0,24
Lam Research Corp. Call, 17.01.2020 Basispreis \$ 280,00	134	USD	204.015	0,08
			782.955	0,32
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT*			1.654.299	0,68
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: OPTIONEN			1.654.299	0,68

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2019: \$(110.855)) - (0,05 %)

Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Ab- rechnungs- datum	Währung	Betrag		Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/(Ver- lust) USD	% des Netto- verm.
			Kauf	Währung			
State Street Bank	22.01.2020	GBP	67.200	USD	(86.896)	2.163	-
State Street Bank	22.01.2020	GBP	1.613.300	USD	(2.086.160)	51.919	0,03
State Street Bank	22.01.2020	GBP	356.700	USD	(461.249)	11.479	0,01
Goldman Sachs Bank	22.01.2020	EUR	1.259.400	USD	(1.412.342)	2.138	-
Goldman Sachs Bank	22.01.2020	EUR	160.100	USD	(179.543)	272	-
Goldman Sachs Bank	22.01.2020	EUR	4.220.100	USD	(4.732.589)	7.165	-
Goldman Sachs Bank	22.01.2020	EUR	2.976.300	USD	(3.337.742)	5.053	-
Bank of New York Mellon	22.01.2020	CHF	1.547.000	USD	(1.577.883)	23.497	0,01
State Street Bank	22.01.2020	USD	107.426	GBP	(82.700)	(2.174)	-
State Street Bank	22.01.2020	CHF	78.100	USD	(79.141)	1.705	-
Bank of New York Mellon	22.01.2020	EUR	558.000	USD	(619.364)	7.347	-
State Street Bank	22.01.2020	USD	374.537	EUR	(337.600)	(4.627)	-
State Street Bank	22.01.2020	GBP	102.100	USD	(134.312)	999	-
State Street Bank	22.01.2020	GBP	3.400	USD	(4.402)	104	-
State Street Bank	22.01.2020	GBP	36.900	USD	(47.774)	1.129	-
State Street Bank	22.01.2020	GBP	8.200	USD	(10.616)	251	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte						115.221	0,05
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten						(6.801)	-
						108.420	0,05
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT						108.420	0,05

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2019: \$ 236.274.826 - 100,47 %) (EINSTANDSPREIS: \$ 223.511.975)	242.889.894	100,13
BARMITTEL UND SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN (Juni 2019: \$(1.084.570) - (0,47 %))	(305.522)	(0,13)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	242.584.372	100,00

**ANALYSE DER GESAMTEN
VERMÖGENSWERTE**

Bezeichnung	Zeitwert USD	% Gesamt- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	29.670.355	12,17
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGELTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE	204.695.237	83,97
KURZFRISTIGE WERTPAPIERE	6.761.583	2,77
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC-DERIVATE)	1.654.299	0,68
BÖRSENGEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	115.221	0,05
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	871.249	0,36
VERMÖGENSWERTE, INSGESAMT	243.767.944	100,00

Calamos Global Equity Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Juni 2019: \$ 14.107.796 - 97,62 %)				
AUSTRALIEN (Juni 2019: \$ 552.952 - 3,83 %)				
CSL, Ltd.	1.920	AUD	372.226	3,87
			372.226	3,87
KANADA (Juni 2019: \$ 662.991 - 4,59 %)				
CAE, Inc.	5.505	CAD	145.772	1,52
Shopify, Inc., Klasse A	220	USD	87.468	0,91
Yamana Gold, Inc.	20.850	CAD	82.542	0,86
			315.782	3,29
KAIMANINSELN (Juni 2019: \$ 987.220 - 6,83 %)				
Alibaba Group Holding, Ltd.	1.255	USD	266.187	2,77
Tencent Holdings, Ltd.	6.600	HKD	317.956	3,31
			584.143	6,08
CHINA (Juni 2019: \$ 187.204 - 1,29 %)				
Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. - Klasse H	6.000	HKD	70.999	0,74
Sany Heavy Industry Company, Ltd. - Klasse A	27.900	CNH	68.311	0,71
			153.619	1,60
FINNLAND (Juni 2019: 0 %)				
Neste Oyj	2.575	EUR	89.589	0,93
			89.589	0,93
FRANKREICH (Juni 2019: \$ 245.783 - 1,71 %)				
Danone, SA	1.550	EUR	128.709	1,34
			128.709	1,34

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
DEUTSCHLAND (Juni 2019: \$ 782.016- 5,41 %)				
KION Group, AG	1.000	EUR	68.761	0,72
MorphoSys, AG	170	EUR	24.046	0,25
Puma, SE	1.555	EUR	119.230	1,24
SAP, SE	2.045	EUR	275.229	2,86
			487.266	5,07
INDIEN (Juni 2019: \$ 431.903 - 2,99 %)				
Godrej Properties, Ltd.	5.500	INR	76.096	0,79
HDFC Bank, Ltd.	11.350	INR	203.140	2,11
ICICI Bank, Ltd.	5.815	USD	87.748	0,91
Reliance Industries, Ltd.	3.600	INR	76.490	0,80
			443.474	4,61
IRLAND (Juni 2019: \$ 316.695 - 2,19 %)				
Accenture, plc - Klasse A	575	USD	121.078	1,26
Kerry Group, PLC – Klasse A	800	EUR	98.616	1,03
Linde, PLC	380	USD	80.902	0,84
			300.596	3,13
JAPAN (Juni 2019: \$ 762.228 - 5,27 %)				
Harmonic Drive Systems, Inc.	2.100	JPY	100.666	1,05
Hoya Corp.	1.600	JPY	152.725	1,59
Keyence Corp.	600	JPY	210.663	2,19
Lasertec Corp.	1.400	JPY	70.994	0,74
Nidec Corp.	700	JPY	95.600	0,99
			630.648	6,56
JERSEY, KANALINSELN (Juni 2019: \$ 119.628 - 0,83 %)				
Aptiv, PLC	1.750	USD	166.198	1,73
			166.198	1,73
NIEDERLANDE (Juni 2019: \$ 491.905 - 3,40 %)				
Adyen, NV	140	EUR	115.153	1,20
Airbus, SE	930	EUR	136.479	1,42
ASML Holding, NV	715	EUR	211.662	2,20
			463.294	4,82

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
SCHWEDEN (Juni 2019: \$ 209.745 - 1,45 %)				
Atlas Copco, AB - Klasse A	1.335	SEK	53.280	0,55
			53.280	0,55
SCHWEIZ (Juni 2019: \$ 394.890 - 2,73)				
Alcon, Inc.	3.460	USD	195.732	2,04
Lonza Group, AG	405	CHF	147.777	1,54
Sika, AG	580	CHF	108.944	1,13
			452.453	4,71
TAIWAN (Juni 2019: \$ 216.803 - 1,50 %)				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	12.000	TWD	133.092	1,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	3.120	USD	181.272	1,89
			314.364	3,27
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Juni 2019: \$ 1.189.752 - 8,23 %)				
AON, PLC	570	USD	118.726	1,24
AstraZeneca, PLC	1.450	GBP	145.122	1,51
Lloyds Banking Group, PLC	84.400	GBP	69.913	0,73
London Stock Exchange Group, PLC	1.350	GBP	138.731	1,44
Royal Dutch Shell, PLC - Klasse A	2.835	EUR	83.582	0,87
			556.074	5,79
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2019: \$ 5.556.221- 38,44 %)				
Advanced Micro Devices, Inc.	600	USD	27.516	0,29
Alphabet, Inc. - Klasse A	196	USD	262.521	2,73
Amazon.com, Inc.	182	USD	336.307	3,50
Apple, Inc.	200	USD	58.730	0,61
Bank of America Corp.	4.920	USD	173.282	1,80
Boeing Co.	440	USD	143.334	1,49
Costco Wholesale Corp.	315	USD	92.585	0,96
Coupa Software, Inc.	760	USD	111.150	1,16
CSX Corp.	1.045	USD	75.616	0,79
Facebook, Inc. - Klasse A	460	USD	94.415	0,98
Freeport-McMoRan, Inc.	5.700	USD	74.784	0,78
Intercontinental Exchange, Inc.	1.275	USD	118.001	1,23

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)				
Intuitive Surgical, Inc.	245	USD	144.831	1,51
JPMorgan Chase & Co.	905	USD	126.157	1,31
Keysight Technologies, Inc.	665	USD	68.249	0,71
Lam Research Corp.	200	USD	58.480	0,61
Lowe's Companies, Inc.	1.195	USD	143.113	1,49
Lululemon Athletica, Inc.	840	USD	194.603	2,02
MasterCard, Inc. - Klasse A	720	USD	214.986	2,24
MercadoLibre, Inc.	125	USD	71.493	0,74
Micron Technology, Inc.	1.000	USD	53.780	0,56
Microsoft Corp.	1.325	USD	208.953	2,17
NMI Holdings, Inc. - Klasse A	3.500	USD	116.130	1,21
NVIDIA Corp.	365	USD	85.885	0,89
PayPal Holdings, Inc.	990	USD	107.088	1,11
Progressive Corp.	1.280	USD	92.660	0,96
Roku, Inc.	380	USD	50.882	0,53
Vail Resorts, Inc.	200	USD	47.966	0,50
Walmart, Inc.	1.000	USD	118.840	1,24
Walt Disney Company	2.815	USD	407.133	4,24
			3.879.470	40,36
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE				
INSGESAMT: AKTIEN			9.391.185	97,70
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT				
NOTIERTE WERTPAPIERE: KURZFRISTIGE ANLAGEN (Juni 2019: \$ 348.905- 2,41 %)				
IRLAND (Juni 2019: \$ 348.905- 2,41 %)				
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund	169.591	USD	169.591	1,76
			169.591	1,76
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE				
INSGESAMT: KURZFRISTIGE ANLAGEN			169.591	1,76
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET			9.560.776	99,46

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.					
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2019: (\$ 36) - (0,00 %))							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei	Ab- rechnungs- datum	Währung	Betrag Kauf	Währung	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Betrag Gewinn/(Ver- lust) USD	% des Netto- verm.
RBC Investor Services Bank SA	07-Jan-20	USD	30.414	JPY	(3.310.041)	(58)	-
Goldman Sachs Bank	22-Jan-20	EUR	37.000	USD	(41.493)	63	-
Bank of New York Mellon	22-Jan-20	EUR	2.100	USD	(2.335)	24	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte						87	-
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten						(58)	-
						29	-
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT						29	-
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2019: \$ 14.452.043 - 100,04 %) (EINSTANDSPREIS: \$ 7.945.299)						9.560.805	99,46
BARMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN (Juni 2019: \$(6.439) - (0,04)%)						52.237	0,54
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT						9.613.042	100,00

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Calamos Global Equity Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

ANALYSE DER GESAMTEN VERMÖGENSWERTE

Bezeichnung	Zeitwert USD	% Gesamt- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	9.391.185	97,00
KURZFRISTIGE WERTPAPIERE	169.591	1,75
BÖRSENGEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	87	-
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	120.450	1,25
VERMÖGENSWERTE, INSGESAMT	9.681.313	100,00

Calamos Emerging Markets Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Juni 2019: \$ 4.607.761 - 81,28 %)				
BRASILIEN (Juni 2019: \$ 461.441 - 8,14 %)				
B3, SA - Brasil Bolsa Balcao	3.500	BRL	37.629	0,97
IRB Brasil Resseguros, SA	4.175	BRL	40.592	1,05
Itau Unibanco Holding, SA	9.310	USD	85.187	2,20
Lojas Renner, SA	2.750	BRL	38.625	1,00
Magazine Luiza, SA	3.420	BRL	40.832	1,05
Notre Dame Intermedica Participacoes, SA	2.900	BRL	49.381	1,27
			292.246	7,54
KANADA (Juni 2019: 0 %)				
First Quantum Minerals, Ltd.	1.750	CAD	17.751	0,46
Yamana Gold, Inc.	8.000	CAD	31.671	0,82
			49.422	1,28
KAIMANINSELN (Juni 2019: \$ 863.939 – 15,23 %)				
Airtac International Group	2.039	TWD	31.939	0,82
Alibaba Group Holding, Ltd.	1.196	USD	253.672	6,54
Arco Platform, Ltd. - Klasse A	690	USD	30.498	0,79
China Conch Venture Holdings, Ltd.	9.000	HKD	39.255	1,01
Li Ning Company, Ltd.	9.100	HKD	27.293	0,70
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	419	USD	50.804	1,31
Semiconductor Manufacturing International Corp.	26.500	HKD	40.604	1,05
Semiconductor Manufacturing International Corp.	7.500	HKD	30.703	0,79
Sunny Optical Technology Group Company, Ltd.	1.600	HKD	27.721	0,71
Tencent Holdings, Ltd.	4.300	HKD	207.155	5,33
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	3.000	HKD	37.996	0,98
			777.640	20,03
CHINA (Juni 2019: \$ 140.334 - 2,48 %)				
Aier Eye Hospital Group Company, Ltd. - Klasse A	7.400	CNH	42.117	1,09
Anhui Conch Cement Company, Ltd. - Klasse H	6.000	HKD	43.716	1,13
China International Travel Service Corp, Ltd. - Klasse A	2.900	CNH	37.043	0,96
Hangzhou Robam Appliances Company, Ltd.	6.300	CNH	30.588	0,79
Hangzhou Tigermed Consulting Company, Ltd. - Klasse A	4.100	CNH	37.181	0,95
Kweichow Moutai Company, Ltd. - Klasse A	300	CNH	50.964	1,31
Midea Group Company, Ltd.	3.600	CNH	30.113	0,78
Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. - Klasse H	8.000	HKD	94.665	2,44
Sany Heavy Industry Company, Ltd. - Klasse A	14.255	CNH	34.902	0,90
			401.289	10,35

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
FRANKREICH (Juni 2019: \$ 91.746 - 1,62 %)				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton, SE	100	EUR	46.591	1,20
			46.591	1,20
DEUTSCHLAND (Juni 2019: \$ 42.500 - 0,75 %)				
SAP, SE	340	EUR	45.758	1,18
			45.758	1,18
HONGKONG (Juni 2019: \$ 250.085 - 4,41 %)				
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	1.200	HKD	38.984	1,01
			38.984	1,01
INDIEN (Juni 2019: \$ 744.420 - 13,13 %)				
Godrej Properties, Ltd.	3.730	INR	51.607	1,33
HDFC Bank, Ltd.	8.500	INR	152.131	3,92
Housing Development Finance Corp., Ltd.	1.165	INR	39.414	1,02
ICICI Bank, Ltd.	6.750	INR	51.185	1,32
ICICI Lombard General Insurance Company, Ltd.	2.350	INR	45.488	1,17
Reliance Industries, Ltd.	4.643	INR	98.649	2,54
			438.474	11,30
INDONESIEN (Juni 2019: \$ 153.390 - 2,70 %)				
Bank Central Asia, Tbk PT	30.000	IDR	72.148	1,86
			72.148	1,86
IRLAND (Juni 2019: 0 %)				
Accenture, plc - Klasse A	180	USD	37.903	0,98
			37.903	0,98
JAPAN (Juni 2019: \$ 61.681 - 1,09 %)				
Keyence Corp.	200	JPY	70.222	1,81
Lasertec Corp.	780	JPY	39.554	1,02
			109.776	2,83
JERSEY (Juni 2019: 0 %)				
Aptiv, PLC	415	USD	39.413	1,02
			39.413	1,02

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
MEXIKO (Juni 2019: \$ 70.143 - 1,24 %)				
Wal-Mart de Mexico, SAB de CV	11.880	MXN	34.105	0,88
			34.105	0,88
NIEDERLANDE (Juni 2019: \$ 44.741 - 0,79 %)				
ASML Holding, NV	270	EUR	79.928	2,06
Prosus, NV	630	EUR	47.146	1,22
			127.074	3,28
PHILIPPINEN (Juni 2019: \$ 116.468 - 2,05 %)				
Ayala Land, Inc.	41.700	PHP	37.376	0,96
			37.376	0,96
POLEN (Juni 2019: \$ 42.051 - 0,74 %)				
Dino Polska, SA	830	PLN	31.491	0,81
			31.491	0,81
SÜDKOREA (Juni 2019: \$ 228.662 - 4,03 %)				
Kakao Corp.	380	KRW	50.455	1,30
SK Hynix, Inc.	1.015	KRW	74.012	2,12
			133.038	3,42
SCHWEIZ (Juni 2019: \$ 92.912 - 1,64 %)				
Alcon, Inc.	670	USD	37.902	0,98
Sika, AG	220	CHF	41.324	1,07
			79.226	2,05
TAIWAN (Juni 2019: \$ 289.763 - 5,11 %)				
Accton Technology Corp.	7.000	TWD	39.377	1,02
MediaTek, Inc.	3.000	TWD	44.544	1,15
Taiwan Cement Corp.	27.000	TWD	39.443	1,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	13.000	TWD	144.184	3,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	2.350	USD	136.536	3,52
United Microelectronics Corp.	7.100	USD	19.028	0,49
Win Semiconductors Corp.	4.400	TWD	43.446	1,12
			466.558	12,04

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon- satz	Fälligkeits- termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
THAILAND (Juni 2019: \$ 75.264 - 1,33 %)						
Thai Beverage PCL			68.000	SGD	45.022	1,16
					45.022	1,16
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2019: \$ 150.014 - 2,65 %)						
Boeing Co.			130	USD	42.349	1,09
Broadcom, Inc.**	8,000%	44.834	32	USD	37.695	0,97
MercadoLibre, Inc.			145	USD	82.932	2,14
Microsoft Corp.			290	USD	45.733	1,18
					208.709	5,38
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: AKTIEN					3.512.243	90,56
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Juni 2019: \$ 1.087.517 - 19,18 %)						
KAIMANINSELN (Juni 2019: \$ 291.617 – 5,13 %)						
Pinduoduo, Inc.	0,000%	45.566	25.000	USD	28.824	0,74
Sea, Ltd.*	1,000%	45.627	159.000	USD	174.113	4,49
					202.937	5,23
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT ANLEIHEN					202.937	5,23
AUFGELAUFENE ANLEIHENZINSEN					203	0,01
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT ANLEIHEN					203.140	5,24
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: KURZFRISTIGE ANLAGEN (Juni 2019: 0 %)						
IRLAND (Juni 2019: 0 %)						
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund			105.683	USD	105.683	2,72
					105.683	2,72
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: INVESTMENTFONDS					105.683	2,72
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET					3.821.066	98,52

*Wandelanleihen
** Vorzugsaktien

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE:				
OPTIONEN (Juni 2018: \$ 15.465 - 0,24 %)				
ERWORBENE OPTIONEN				
BRASILIEN (Juni 2019: \$ 6.672 - 0,12 %)				
Gol Linhas Aereas Inteligentes, SA Call, 17.02.2020 Basispreis \$ 17,00	40	USD	12.000	0,31
Petroleo Brasileiro, SA Call, 15.01.2021 Basispreis \$ 15,00	73	USD	10.071	0,26
Vale, SA Call, 15.01.2021 Basispreis \$ 12,00	45	USD	11.070	0,29
			33.141	0,86
KAIMANINSELN (Juni 2019: \$ 7.997 - 0,13 %)				
Baidu, Inc. Call, 17.07.2021 Basispreis \$ 145,00	11	USD	6.041	0,16
Melco Resorts & Entertainment, Ltd. Call, 17.01.2020 Basispreis \$ 25,00	57	USD	1.325	0,03
			7.366	0,19
RUSSISCHE FÖDERATION (Juni 2019: \$ 17.301 - 0,31 %)				
Lukoil PJSC Call, 19.06.2020 Basispreis \$ 100,00	30	USD	18.975	0,49
Sberbank of Russia PJSC Call, 23.03.2020, Basispreis \$ 15,00	110	USD	21.175	0,55
			40.150	1,04
MEXIKO (Juni 2019: 0 %)				
Cemex, SAB de CV Call, 15.01.2021, Basispreis \$ 4,00	135	USD	6.750	0,17
			6.750	0,17
PANAMA (Juni 2019: 0 %)				
Copa Holdings, SA Call, 21.02.2020 Basispreis \$ 110,00	5	USD	1.950	0,05
			1.950	0,05
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2019: 0 %)				
Advanced Micro Devices, Inc. Call, 15.05.2020 Basispreis \$ 43,00	5	USD	3.612	0,09
			3.612	0,09
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT*			92.969	2,40
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: OPTIONEN			92.969	2,40

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.					
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2019: \$(1.974) - (0,03 %))							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei	Ab- rechnungs- datum	Währung	Betrag Kauf	Währung	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/(Ver- lust) USD	% des Netto- verm.
RBC Investor Services Bank SA	07-Jan-20	USD	5.069	JPY	(551.674)	(10)	-
State Street Bank	22-Jan-20	GBP	40.500	USD	(52.371)	1.303	0,04
Bank Of New York	22-Jan-20	GBP	2.200	USD	(2.828)	88	-
State Street Bank	22-Jan-20	GBP	2.300	USD	(3.069)	(21)	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte						1.391	0,04
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten						(31)	-
						1.360	0,04
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT						1.360	0,04
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2019: \$ 5.746.556 – 101,37 %) (EINSTANDSPREIS: \$ 3.255.062)						3.915.395	100,96
BARMITTEL UND SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN (Juni 2019: \$ 77.832) – (1,37 %)						(37.094)	(0,96)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT						3.878.301	100,00
ANALYSE DER GESAMTEN VERMÖGENSWERTE							
Bezeichnung	Zeitwert USD	% Gesamt- verm.					
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	3.512.243	87,94					
KURZFRISTIGE WERTPAPIERE	105.683	2,65					
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT	203.140	5,09					
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC-DERIVATE)	92.969	2,33					
BÖRSENGEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	1.391	0,03					
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	78.282	1,96					
VERMÖGENSWERTE, INSGESAMT	3.993.708	100,00					

* Erläuterungen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019

	CGCF 31. Dezember 2019 USD	CGCF 30. Juni 2019 USD	CGEF 31. Dezember 2019 USD	CGEF 30. Juni 2019 USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Erl. 3, 11)	241.127.175	235.091.823	9.560.776	14.456.701
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	115.221	35.728	87	39
Erworbene Optionen zum Zeitwert (Erl. 3, 11)	1.654.299	1.293.858	-	1.817
	<u>242.896.695</u>	<u>236.421.409</u>	<u>9.560.863</u>	<u>14.458.557</u>
Forderungen aus Dividenden	149.838	125.378	5.656	20.877
Forderungen aus Zinsen	99.696	15.776	109	1.367
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Erl. 3)	9.462	1.149.737	30.461	102.521
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen (Erl. 3)	404.624	327.111	10.718	5.712
Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	102.307	15.664	29.252	10.242
Sonstige Vermögenswerte (Erl. 3)	105.322	89.959	44.022	21.391
Bankguthaben (Erl. 6)	-	603	232	425
	<u>243.767.944</u>	<u>238.145.637</u>	<u>9.681.313</u>	<u>14.621.092</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	(6.801)	(146.583)	(58)	(75)
	<u>(6.801)</u>	<u>(146.583)</u>	<u>(58)</u>	<u>(75)</u>
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren (Erl. 3)	(25.454)	(970.769)	-	(43.544)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen (Erl. 3)	(310.943)	(1.119.979)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(254.015)	(218.058)	(11.992)	(15.535)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(24.772)	(14.155)	-	(4.637)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(81.560)	(48.826)	(5.483)	(14.014)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(53.767)	(119.201)	-	(9.974)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(10.346)	(1.836)	(706)	(447)
Verbindlichkeiten aus der Kapitalertragsteuer	-	-	(13.183)	(17.000)
Sonstige Verbindlichkeiten (Erl. 3)	(415.914)	(315.974)	(36.227)	(49.125)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (Erl. 6)	-	-	(622)	(14.698)
	<u>(1.183.572)</u>	<u>(2.955.381)</u>	<u>(68.271)</u>	<u>(169.049)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilinhaber	<u>242.584.372</u>	<u>235.190.256</u>	<u>9.613.042</u>	<u>14.452.043</u>

Bilanz

Zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019

	CEMF 31. Dezember 2019 USD	CEMF 30. Juni 2019 USD	CHIOF* 31. Dezember 2019 USD	CHIOF* 30. Juni 2019 USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Erl. 3, 11)	3.821.066	5.695.278	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	1.391	10	-	-
Erworbene Optionen zum Zeitwert (Erl. 3, 11)	92.969	53.252	-	-
	<u>3.915.426</u>	<u>5.748.540</u>	-	-
Forderungen aus Dividenden	2.590	14.057	-	-
Forderungen aus Zinsen	136	229	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Erl. 3)	5.077	-	-	-
Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	29.988	19.088	-	-
Sonstige Vermögenswerte (Erl. 3)	40.491	7.388	-	15.842
Bankguthaben (Erl. 6)	-	23.527	-	23.166
	<u>3.993.708</u>	<u>5.812.829</u>	-	<u>39.008</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	(31)	(1.984)	-	-
	<u>(31)</u>	<u>(1.984)</u>	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren (Erl. 3)	-	(54.497)	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen (Erl. 3)	(63.491)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(5.066)	(6.453)	-	-
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(5.196)	(7.125)	-	(2.813)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(1.578)	(12.140)	-	(1.300)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	-	(6.427)	-	(6.734)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	-	-	-	(2.025)
Verbindlichkeiten aus der Kapitalertragsteuer	(18.605)	(25.449)	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Erl. 3)	(20.992)	(30.030)	-	(26.136)
Kontokorrentkredite	(448)	-	-	-
	<u>(115.407)</u>	<u>(144.105)</u>	-	<u>(39.008)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilinhaber	<u>3.878.301</u>	<u>5.668.724</u>	-	-

*Der Calamos High Income Opportunities Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019

	CIF*	CIF*	CITBF**	CITBF**
	31. Dezember	30. Juni	31. Dezember	30. Juni
	2019	2019	2019	2019
	USD	USD	USD	USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Erl. 3, 11)	-	-	-	-
	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	-	5	-	206
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Erl. 3)	-	-	-	472
Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte (Erl. 3)	-	6.977	-	7.897
Bankguthaben (Erl. 6)	-	27.657	-	28.141
	-	34.639	-	36.716
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	-	-	-	-
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	-	(1.806)	-	(2.794)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	-	(948)	-	(1.653)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	-	(6.659)	-	(6.659)
Verbindlichkeiten aus Honoraren/Vergütungen des Verwaltungsrats	-	(2.028)	-	(2.028)
Sonstige Verbindlichkeiten (Erl. 3)	-	(23.198)	-	(23.582)
	-	(34.639)	-	(36.716)
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilinhaber	-	-	-	-

*Der Calamos Income Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

**Der Calamos Intermediate-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019

	CSTBF* 31. Dezember 2019 USD	CSTBF* 30. Juni 2019 USD	Insgesamt 31. Dezember 2019 USD	Insgesamt 30. Juni 2019 USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Erl. 3, 11)	-	-	254.509.017	255.243.802
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	-	-	116.699	35.777
Erworbene Optionen zum Zeitwert (Erl. 3, 11)	-	-	1.747.268	1.348.927
	-	-	256.372.984	256.628.506
Forderungen aus Dividenden	-	-	158.084	160.312
Forderungen aus Zinsen	-	7	99.941	17.590
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Erl. 3)	-	-	45.000	1.252.730
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen (Erl. 3)	-	-	415.342	332.823
Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	-	-	161.547	44.994
Sonstige Vermögenswerte (Erl. 3)	-	7.673	189.835	157.127
Bankguthaben (Erl. 6)	-	28.548	232	132.067
		36.228	257.442.965	258.726.149
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	-	-	(6.890)	(148.642)
	-	-	(6.890)	(148.642)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren (Erl. 3)	-	-	(25.454)	(1.068.810)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen (Erl. 3)	-	-	(374.434)	(1.119.979)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	-	-	(271.073)	(240.046)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	-	(2.793)	(29.968)	(36.123)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	-	(2.384)	(88.621)	(81.265)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	-	(6.790)	(53.767)	(162.444)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	-	(1.288)	(11.052)	(9.652)
Verbindlichkeiten aus der Kapitalertragsteuer	-	-	(31.788)	(42.449)
Sonstige Verbindlichkeiten (Erl. 3)	-	(22.973)	(473.133)	(491.018)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (Erl. 6)	-	-	(1.070)	(14.698)
	-	(36.228)	(1.367.250)	(3.415.126)
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilhhaber	-	-	256.075.715	255.311.023

*Der Calamos Short-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Gesamtergebnisrechnung

Für die Berichtszeiträume zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	CGCF Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	CGCF Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD	CGEF Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	CGEF Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Einnahmen				
Netto realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	12.535.267	(12.206.191)	656.711	(2.260.844)
Dividendenerträge (Erl. 3)	720.970	600.774	95.468	79.970
Zinserträge (Erl. 3)	60.168	102.782	3.132	5.207
Sonstige Erträge (Erl. 3)	-	7.926	18.029	8.935
Gewinn/(Verlust) aus Anlagen insgesamt	13.316.405	(11.494.709)	773.340	(2.166.732)
Betriebsaufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(1.467.424)	(1.343.114)	(73.570)	(114.615)
Rechtskosten (Erl. 3)	(133.946)	(135.875)	(2.613)	(22.577)
Sonstige Gebühren (Erl. 3)	(245.104)	(213.046)	(29.685)	(20.591)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(114.655)	(92.762)	(24.499)	(49.923)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	(102.994)	(105.551)	(8.233)	(8.971)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(50.826)	(20.911)	(11.417)	(17.745)
Prüfgebühren (Erl. 3)	(54.431)	(38.075)	(4.923)	-
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(30.375)	(31.952)	(3.370)	(3.919)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	208.924	137.757	58.382	82.762
Betriebsaufwendungen insgesamt	(1.990.831)	(1.843.529)	(99.928)	(155.579)
Finanzaufwendungen				
Ausschüttungen (Erl. 14)	(392.567)	(756.210)	-	(71.801)
Betriebsgewinn/(-verlust)	10.933.007	(14.094.448)	673.412	(2.394.112)
Kapitalertragsteuer	-	-	(21.924)	(223)
Quellensteuer (Erl. 8)	(228.474)	(201.399)	(8.312)	(75.321)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Quellensteuer	10.704.533	(14.295.847)	643.176	(2.469.656)

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

Für die Berichtszeiträume zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	CEMF	CEMF	CHIOF*	CHIOF*
	Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Einnahmen				
Netto realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	253.168	(715.710)	-	(61.766)
Dividendenerträge (Erl. 3)	81.734	32.452	-	2.153
Zinserträge (Erl. 3)	677	1.535	-	1.040
Sonstige Erträge (Erl. 3)	-	39.729	-	11.408
Gewinn aus Anlagen insgesamt	335.579	(641.994)	-	(47.165)
Betriebsaufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(36.159)	(41.487)	-	(5.426)
Rechtskosten (Erl. 3)	(1.986)	(10.539)	-	(7.229)
Sonstige Gebühren (Erl. 3)	(27.459)	(14.088)	-	(5.084)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(23.090)	(43.431)	-	(41.542)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	(4.744)	(3.343)	-	-
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(9.915)	(47.679)	-	(13.724)
Prüfgebühren (Erl. 3)	(3.512)	-	-	(2.626)
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(2.161)	(2.409)	-	(1.911)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	59.528	68.758	-	59.220
Betriebsaufwendungen insgesamt	(49.498)	(94.218)	-	(18.322)
Finanzaufwendungen				
Ausschüttungen (Erl. 14)	-	-	-	(55.802)
Betriebsgewinn/(-verlust)	286.081	(736.212)	-	(121.289)
Kapitalertragsteuer	(24.297)	2.935	-	-
Quellensteuer (Erl. 8)	(2.624)	(20.879)	-	(795)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Quellensteuer	259.160	(754.156)	-	(122.084)

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

*Der Calamos High Income Opportunities Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Gesamtergebnisrechnung

Für die Berichtszeiträume zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	CIF*	CIF*	CITBF**	CITBF**
	Halbjahr zum	Halbjahr zum	Halbjahr zum	Halbjahr zum
	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
	2019	2018	2019	2018
	USD	USD	USD	USD
Einnahmen				
Nettogewinn aus Anlagentätigkeit (Erl. 9)	-	25.889	-	25.397
Zinserträge (Erl. 3)	-	386	-	386
Sonstige Erträge (Erl. 3)	-	8.754	-	10.066
Gewinn aus Anlagen insgesamt	-	35.029	-	35.849
Betriebsaufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	-	(4.943)	-	(4.448)
Rechtskosten (Erl. 3)	-	(6.841)	-	(7.219)
Sonstige Gebühren (Erl. 3)	-	(5.376)	-	(3.724)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	-	(41.494)	-	(34.495)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	-	(14.168)	-	(16.623)
Prüfgebühren (Erl. 3)	-	(3.445)	-	(2.335)
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	-	(1.910)	-	(1.909)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	-	62.995	-	54.732
Betriebsaufwendungen insgesamt	-	(15.182)	-	(16.021)
Finanzaufwendungen				
Ausschüttungen (Erl. 14)	-	(30.200)	-	(29.070)
Betriebsverlust	-	(10.353)	-	(9.242)
Quellensteuer (Erl. 8)	-	-	-	-
Verlust des Berichtszeitraums nach Quellensteuer	-	(10.353)	-	(9.242)

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

*Der Calamos Income Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

**Der Calamos Intermediate-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Gesamtergebnisrechnung

Für die Berichtszeiträume zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	CSTBF*	CSTBF*	Insgesamt	Insgesamt
	Halbjahr zum	Halbjahr zum	Halbjahr zum	Halbjahr zum
	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
	2019	2018	2019	2018
	USD	USD	USD	USD
Einnahmen				
Netto realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	-	24.757	13.445.146	(15.168.468)
Dividendenerträge (Erl. 3)	-	-	898.172	715.349
Zinserträge (Erl. 3)	-	392	63.977	111.728
Sonstige Erträge (Erl. 3)	-	8.314	18.029	95.132
Gewinn aus Anlagen insgesamt	-	33.463	14.425.324	(14.246.259)
Betriebsaufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	-	(4.504)	(1.577.153)	(1.518.537)
Rechtskosten (Erl. 3)	-	(12.235)	(138.545)	(202.515)
Sonstige Gebühren (Erl. 3)	-	(4.070)	(302.248)	(265.979)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	-	(33.293)	(162.244)	(336.940)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	-	-	(115.971)	(117.865)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	-	(9.490)	(72.158)	(140.340)
Prüfgebühren (Erl. 3)	-	(3.153)	(62.866)	(49.634)
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	-	(1.912)	(35.906)	(45.922)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	-	54.317	326.834	520.541
Betriebsaufwendungen insgesamt	-	(14.340)	(2.140.257)	(2.157.191)
Finanzaufwendungen				
Ausschüttungen (Erl. 14)	-	(22.340)	(392.567)	(965.423)
(Betriebsverlust)/Betriebsgewinn	-	(3.217)	11.892.500	(17.368.873)
Kapitalertragsteuer	-	-	(46.221)	2.712
Quellensteuer (Erl. 8)	-	-	(239.410)	(298.394)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Quellensteuer	-	(3.217)	11.606.869	(17.664.555)

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

*Der Calamos Short-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Berichtszeiträume zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	CGCF Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	CGCF Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD	CGEF Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	CGEF Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraums	235.190.256	212.776.334	14.452.043	17.168.615
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Quellensteuer	10.704.533	(14.295.847)	643.176	(2.469.656)
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile				
Zeichnungen (Erl. 3, 7)	31.208.087	62.401.218	396.281	933.642
Rücknahmen (Erl. 3, 7)	(34.518.504)	(40.734.773)	(5.878.458)	(1.912.262)
(Nettoabnahme)/Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Erl. 7)	(3.310.417)	21.666.445	(5.482.177)	(978.620)
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des Berichtszeitraums	242.584.372	220.146.932	9.613.042	13.720.339

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Berichtszeiträume zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	CEMF Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	CEMF Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD	CHIOF* Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	CHIOF* Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraums	5.668.724	6.184.559	-	1.960.547
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Quellensteuer	259.160	(754.156)	-	(122.084)
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile				
Zeichnungen (Erl. 3, 7)	146.695	580.719	-	-
Rücknahmen (Erl. 3, 7)	(2.196.278)	(868.185)	-	-
Minderung des Nettovermögens aus Zeichnungen und Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Erl. 7)	(2.049.583)	(287.466)	-	-
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des Berichtszeitraums	<u>3.878.301</u>	<u>5.142.937</u>	-	<u>1.838.463</u>

*Der Calamos High Income Opportunities Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Berichtszeiträume zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	CIF*	CIF*	CITBF**	CITBF**
	Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	1.953.428	-	1.954.060
Verlust des Berichtszeitraums nach Quellensteuer	-	(10.353)	-	(9.242)
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile				
Zeichnungen (Erl. 3, 7)	-	-	-	-
Rücknahmen (Erl. 3, 7)	-	-	-	-
Minderung des Nettovermögens aus Zeichnungen und Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Erl. 7)	-	-	-	-
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des Berichtszeitraums	-	1.943.075	-	1.944.818

*Der Calamos Income Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

**Der Calamos Intermediate-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Berichtszeiträume zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	CSTBF* Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	CSTBF* Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD	Insgesamt Halbjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Insgesamt Halbjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	1.973.259	255.311.023	243.970.802
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Quellensteuer	-	(3.217)	11.606.869	(17.664.555)
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile				
Zeichnungen (Erl. 3, 7)	-	-	31.751.063	63.915.579
Rücknahmen (Erl. 3, 7)	-	-	(42.593.240)	(43.515.220)
(Nettoabnahme)/Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Erl. 7)	-	-	(10.842.177)	20.400.359
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des Berichtszeitraums	-	1.970.042	256.075.715	246.706.606

*Der Calamos Short-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

1. Beschreibung der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht als eine Aktiengesellschaft (Public Limited Company) gemäß dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Verordnungen geführt wird. Sie wurde am 9. August 2007 unter der Eintragsnummer 444463 gegründet und am 26. November 2007 von der Zentralbank zugelassen. Der Zweck der Gesellschaft, wie in ihrem Prospekt niedergelegt, ist es, beim Publikum beschaffte Gelder für gemeinsame Rechnung nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapieren und/oder anderen liquiden Finanzanlagen im Sinne der Verordnung Nr. 68 der Verordnungen zu investieren. Die Gesellschaft wurde als Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gegründet. Der Prospekt sieht vor, dass die Gesellschaft verschiedene Anteilklassen anbieten kann, die jeweils eine Beteiligung an einem Fonds mit einem jeweils unterschiedlichen Anlageportfolio darstellen.

Am Ende des Berichtszeitraums setzte sich die Gesellschaft aus den folgenden drei aktiven Fonds zusammen: Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund. Die Fonds Calamos Global Convertible Fund und Calamos Global Equity Fund wurden am 26. November 2007 und der Calamos Emerging Markets Fund wurde am 28. Januar 2011 von der Zentralbank zugelassen.

2. Grundlage für die Rechnungslegung

Bilanzierungsgrundlagen

Der Abschluss der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (den vom britischen Financial Reporting Council herausgegebenen Rechnungslegungsstandards, einschließlich des Financial Reporting Standard 102 »Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard«), soweit dieser für den Abschluss der Gesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 Anwendung findet, sowie gemäß einzelner Bestimmungen der OGAW-Vorschriften und nach dem irischen Gesetz, insbesondere dem Companies Act von 2014, erstellt. Der Abschluss der Gesellschaft und ihrer Fonds wird unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Sofern nicht anders angegeben, sind alle Verweise auf »Nettovermögen« im gesamten Dokument Verweise auf das Nettovermögen, das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. Grundlage für die Rechnungslegung (Fortsetzung)

Bilanzierungsgrundlagen (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat von bestimmten Ausnahmeregelungen gemäß FRS 102 Abschnitt 7.1A über »Kapitalflussrechnungen« Gebrauch gemacht und legt anstelle einer Kapitalflussrechnung eine Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen vor. Die laut FRS 102 Abschnitt 10.4 »Reporting Financial Performance« (Ausweis der Finanzergebnisse) vorgeschriebenen Informationen, die in einer Aufstellung der insgesamt verbuchten Gewinne und Verluste und einer Abstimmung der Bewegungen des Eigenkapitals auszuweisen sind, sind nach Auffassung des Verwaltungsrats in der Gesamtergebnisrechnung und der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen enthalten. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums stützen sich alle in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Beträge für die aktiven Fonds auf die Annahme, dass die Geschäfte fortgeführt werden.

Schätzungen und Beurteilungen

Die Erstellung von Abschlüssen gemäß den FRS 102 erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen. Sie erfordert ferner, dass der Verwaltungsrat bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft Beurteilungen auf Basis der Empfehlungen der Anlageverwaltungsgesellschaft vornimmt. Das Management nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Bilanzierung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen. Die Bereiche, die mit einem höheren Maß an Beurteilung oder Komplexität verbunden sind, bzw. Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für den Abschluss von wesentlicher Bedeutung sind, sind weiter unten beschrieben.

Die im Jahresabschluss der einzelnen Fonds enthaltenen Positionen werden unter Verwendung der Währung der primären Wirtschaftsumgebung ihres Betriebs bewertet (die »funktionale Währung«). Die jeweils für die einzelnen Fonds und die Gesellschaft geltende funktionale Währung entnehmen Sie bitte der Seite 50.

Ein Fonds kann von Zeit zu Zeit Finanzinstrumente halten, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden (z. B. OTC-Derivate). Die beizulegenden Zeitwerte werden unter Anwendung der auf Seite 46 - 48 beschriebenen Bewertungsverfahren bestimmt.

3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Gesellschaft hat die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze für alle beschriebenen Geschäftsjahre einheitlich angewandt, sofern nichts anderes angegeben wird. Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 die wurden die folgenden wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze angewandt:

Anlagen

Aktien, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Handelskurs (bzw. bei Rentenwerten zum letzten verfügbaren Handelskurs um 16.00 Uhr (Eastern Standard Time)) eines Handelstages an dem Aktienmarkt bzw. Markt, der den Hauptmarkt für die betreffenden Wertpapiere darstellt, bewertet.

Wenn bei bestimmten Vermögenswerten der letzte verfügbare Preis nach Ansicht des Fondsverwalters nicht den beizulegenden Zeitwert widerspiegelt bzw. nicht verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert durch einen Makler oder eine sonstige Person mit entsprechenden Kompetenzen, die von der Gesellschaft ausgewählt und von der Verwahrstelle für diesen Zweck genehmigt wurde, sorgfältig und in gutem Glauben geschätzt, wobei dieser beizulegende Zeitwert auf der Grundlage des wahrscheinlich realisierbaren Veräußerungswerts der Anlage ermittelt wird.

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Anlagen (Fortsetzung)

Bei Wertpapieren, die an keinem geregelten Markt notiert, quotiert oder gehandelt werden oder für die keine Notierung oder kein Wert verfügbar ist, der eine gerechte Bewertung darstellen würde, wird der beizulegende Zeitwert durch einen Makler oder eine sonstige Person mit entsprechenden Kompetenzen, die von der Gesellschaft ausgewählt und von der Verwahrstelle für diesen Zweck genehmigt wurde, sorgfältig und in gutem Glauben geschätzt, wobei dieser beizulegende Zeitwert auf der Grundlage des wahrscheinlich realisierbaren Veräußerungswerts der Anlage ermittelt wird.

Die Gesellschaft wendet verschiedene Bewertungsmethoden an und legt Annahmen zugrunde, die auf den jeweiligen zu dem in der Bilanz genannten maßgeblichen Datum herrschenden Marktbedingungen beruhen. Beispiele für solche Bewertungsmethoden sind unter anderem die Zugrundelegung vergleichbarer Transaktionen zwischen voneinander unabhängigen Parteien, oder, sofern die Anlageverwaltungsgesellschaft dies nicht für geeignet hält, die Analyse von diskontierten Cashflows (DCF-Verfahren) und Optionspreismodelle. Gibt es ein Bewertungsverfahren, das von den Marktteilnehmern üblicherweise für die Preisfindung dieses Finanzinstruments verwendet wird, und hat dieses Verfahren nachweislich verlässliche Schätzwerte für Preise geliefert, die bei tatsächlichen Marktvorgängen erzielt wurden, kann die Gesellschaft dieses Verfahren einsetzen. Für die Berechnung des beizulegenden Zeitwertes können Schätzmethoden und Bewertungsmodelle angewandt werden.

Aufgrund der dynamischen Natur der Annahmen, die bei der Schätzung des Marktwertes und der Marktvolatilität getroffen werden, können die im Abschluss für diese Anlagen ausgewiesenen Werte von den Werten abweichen, die bei Verhandlungen zwischen Vertragsparteien in einer kurzfristigen Verkaufstransaktion ermittelt würden, und diese Differenzen können erheblich sein. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden keine Bewertungsverfahren angewandt (Juni 2019: keine).

Anlagen in offene Investmentfonds werden auf Basis des letzten verfügbaren ungeprüften Nettoinventarwerts für die Anteile bewertet. Jener wird bei der Verwaltungsstelle eingeholt. Die Veränderung des täglichen NIW dieser Anteile wird als Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte

Der Zeitwert offener Devisenterminkontrakte wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und dem aktuellen Terminkurs, mit dem der Kontrakt an dem in der Bilanz genannten Datum glattgestellt werden würde, berechnet. Für den jeweiligen Fonds werden Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten in der Bilanz unter »Nicht realisierter Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten« ausgewiesen, und der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Fonds aufgeführt.

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Optionen

Die Fonds sind berechtigt, Kaufoptionen und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere, Wertpapierindizes und Devisen zu kaufen und zu verkaufen, vorausgesetzt, diese werden an einer amtlichen nationalen Börse oder einem Freiverkehrsmarkt gehandelt. Wenn ein Fonds eine gedeckte Kauf- oder Verkaufsoption verkauft, erhält der Fonds eine Prämie. Ein Betrag in Höhe der Prämie wird anschließend dem zuletzt verfügbaren Optionskurs angeglichen, um den aktuellen Zeitwert der verkauften Option wiederzugeben, der in der Bilanz des jeweiligen Fonds als Verbindlichkeit ausgewiesen wird. Aus der Differenz zwischen dem Prämienbetrag und dem in der Bilanz ausgewiesenen Zeitwert ergibt sich ein nicht realisierter Gewinn oder Verlust.

Wenn ein Fonds eine Kauf- oder Verkaufsoption kauft, zahlt der Fonds eine Prämie. Die Prämie auf gekaufte und ausgeübte Verkaufsoptionen wird bei Ermittlung des realisierten Gewinnes oder Verlustes vom Verkaufserlös des Basisobjekts bzw. der Basiswährung abgezogen. Die Prämie auf gekaufte und ausgeübte Kaufoptionen wird bei der Erstermittlung des beizulegenden Zeitwertes des gekauften Wertpapiers bzw. der gekauften Währung einbezogen.

Die Prämie wird anschließend dem zuletzt verfügbaren Optionskurs angeglichen, um den Zeitwert der gekauften Option zu reflektieren, der in der Bilanz des jeweiligen Fonds als Forderung oder Verbindlichkeit ausgewiesen wird. Auf den Kauf von auslaufenden und nicht ausgeübten Optionen gezahlte Prämien werden als realisierte Verluste behandelt. Wenn eine vom Fonds verkaufte Option am vorgesehenen Verfalltag verfällt oder der Fonds die Option mit einer Kauftransaktion ausübt, realisiert der Fonds einen Gewinn (oder Verlust, falls die Anschaffungskosten des Wertpapiers über der beim Optionsverkauf erhaltenen Prämie liegen) ohne Bezug zum nicht realisierten Gewinn oder Verlust aus dem Basiswertpapier, und die Verbindlichkeit hinsichtlich der Option erlischt. Wenn eine vom Fonds verkaufte Verkaufsoption ausgeübt wird, realisiert der Fonds einen Kapitalgewinn bzw. -verlust aus dem Verkauf des Basiswertpapiers, wobei die ursprünglich erhaltene Prämie zum Verkaufserlös hinzugerechnet wird. Wenn eine vom Fonds verkaufte Verkaufsoption ausgeübt wird, werden die Anschaffungskosten des Wertpapiers, das der Fonds bei Optionsausübung kauft, um den Betrag der ursprünglich erhaltenen Prämie verringert. Am Ende des Berichtszeitraums wurden von den Fonds Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund verschiedene gekaufte Optionen gehalten. Erläuterungen finden Sie auf den Seiten 18 und 31.

Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit

Für alle Wertpapierarten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert auszuweisen sind, werden die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne (Verluste) seit Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres und die realisierten Gewinne (Verluste) in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds als Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit ausgewiesen. Siehe Erläuterung 9 hinsichtlich realisierter Gewinne (Verluste) und Veränderungen nicht realisierter Gewinne (Verluste) seit dem Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres.

Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Vermögenswerten des Fonds können im Herkunftsland der Vermögenswerte einer Kapitalertragsteuer unterliegen. Die Kapitalertragsteuer auf den Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit wird in der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen, und die Verbindlichkeiten werden in der Bilanz separat ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Rechnungslegung für Wertpapiertransaktionen, Wertpapiereinkünfte und -kosten

Reguläre Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag verbucht. Der Handelstag ist der Tag, an dem sich ein Fonds zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswertes verpflichtet. Der erstmalige Ansatz von Anlagen erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die Anschaffungskosten einbezogen. Anlagen werden ausgewiesen, wenn der Anspruch auf Zahlungsströme aus diesen Anlagen auf einen Fonds übertragen wird oder ein Fonds die wesentlichen Eigentumsrisiken und -rechte trägt. Anlagen werden ausgebucht, wenn der Anspruch auf Zahlungsströme aus diesen Anlagen erloschen ist oder ein Fonds alle wesentlichen Eigentumsrisiken und -rechte übertragen hat.

Zinserträge und -aufwendungen sind für alle Anlagen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Der Nettoeffekt von Kuponzinsen und Tilgung und der Zuschreibung von Agien und Disagien unter Anwendung der lineare Methode kann positiv oder negativ sein und wird in der Gesamtergebnisrechnung in den netto realisierten und nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagetätigkeit ausgewiesen.

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen erfolgt in chronologischer Reihenfolge nach dem FIFO-Prinzip (First In, First Out).

Bankzinsen werden periodengerecht ausgewiesen.

Dividendenerträge werden in der Gesamtergebnisrechnung an dem Tag ertragswirksam erfasst, an dem die entsprechenden Wertpapiere als »ex Dividende« notieren. Davon ausgenommen sind bestimmte Dividenden auf ausländische Wertpapiere, die in Ansatz gebracht werden, sobald die Informationen nach dem »ex Dividende«-Datum zur Verfügung stehen. Zins- und Dividendenerträge werden zuzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern und abzüglich Steuergutschriften ausgewiesen. Quellensteuern werden in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Jeder Fonds trägt alle seine Aufwendungen und seinen entsprechenden Anteil an allen ihm zuzurechnenden Aufwendungen. Die Kosten und Gewinne oder Verluste von Hedging-Transaktionen werden der relevanten Anteilsklasse zugerechnet. Soweit Aufwendungen einer bestimmten Anteilsklasse eines Fonds zuzurechnen sind, trägt diese Klasse diese Aufwendungen.

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung des Effektivzinssatzes bewertet.

Sonstige Erträge

Sonstige Erträge werden erfasst, sobald das Recht auf den Erhalt von Zahlungen begründet ist.

Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung auf der Grundlage der periodengerechten Abgrenzung ausgewiesen.

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen

Zeichnungen und Rücknahmen werden in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Handelstag der Transaktion erfasst. Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen und Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen stellen Beträge von vereinbarten, noch nicht abgewickelten Kapitaltransaktionen dar und werden in der Bilanz am Handelstag der jeweiligen Transaktion erfasst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Devisengeschäfte

Die in den Abschlüssen der einzelnen Fonds ausgewiesenen Positionen werden in der funktionalen Währung bewertet. Als funktionale Währung des Fonds wählt der Verwaltungsrat: (a) die Hauptkomponente der Benchmark des Fonds; oder (b) die gemeinsame Währung der durch Zeichnungen eingegangenen und für Rücknahmen von Anteilen ausbezahlten Gelder für die meisten Kunden der unterschiedlichen Kundenbasis eines Fonds. Die funktionale Währung wurde für die einzelnen Fonds festgelegt. Die Basiswährung jedes Fonds wird bei der Bewertung nach FRS102 mit seiner funktionalen Währung gleichgesetzt. Die funktionale Währung der Gesellschaft und aller Fonds ist der US-Dollar (»USD«).

Die Fonds und die Gesellschaft haben ihre funktionale Währung auch als Darstellungswährung gewählt. Devisentermingeschäfte werden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs in die funktionale Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet.

Für den jeweiligen Fonds gilt:

- i)** Es können Währungsgewinne und -verluste entstehen, wenn die in den Büchern des Fonds registrierten Beträge ausländischer Dividenden und Zinsen vom tatsächlich erhaltenen oder gezahlten Gegenwert dieser Beträge in der funktionalen Währung abweichen. Diese Gewinne oder Verluste werden ggf. in der Gesamtergebnisrechnung des Fonds unter der Position Dividenden- und Zinserträge ausgewiesen;
- ii)** realisierte Währungsgewinne und -verluste aus Wertpapierkauf- und -verkaufstransaktionen werden in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds unter der Position Nettogewinn aus Anlagetätigkeit ausgewiesen. Solche Gewinne und Verluste entstehen beispielsweise, wenn sich in dem Zeitraum zwischen dem Tag des Handels und dem Tag der Abwicklung eine Abweichung zwischen dem in den Büchern des Fonds verbuchten Einstandspreis (bei einem Erwerb) bzw. dem verbuchten Erlös (bei einem Verkauf) und dem in der funktionalen Währung des Fonds tatsächlich erhaltenen bzw. gezahlten Betrag ergibt;
- iii)** nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste aus Wertpapieren, die am Ende des Berichtszeitraums gehalten werden, werden in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds unter der Position Nettogewinn aus Anlagetätigkeit ausgewiesen; und
- iv)** monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lauten, werden zum bei Geschäftsschluss am jeweiligen Stichtag geltenden Wechselkurs umgerechnet, und Umrechnungsdifferenzen werden in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds unter der Position Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit ausgewiesen.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile können auf Wunsch des Anteilnehmers zur Rücknahme eingereicht werden. Sie werden als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Die rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile können jederzeit gegen einen dem NIW der betreffenden Anteilsklasse entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden.

Die rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile werden zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der an dem in der Bilanz genannten Datum zahlbar ist, wenn die Anteilnehmer von ihrem Recht zur Rückgabe der Anteile an die Gesellschaft Gebrauch gemacht haben.

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat kann in Bezug auf Anteile, die im Prospekt als ausschüttende Anteilsklassen gekennzeichnet sind, Ausschüttungen beschließen. Alle laufenden Erträge und Veräußerungsgewinne eines Fonds werden in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik eines Fonds bei allen anderen Anteilsklassen wiederangelegt. Solche Ausschüttungen werden als Finanzaufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt.

Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren und Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren

Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren und Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren stellen Forderungs- bzw. Verbindlichkeitsbeträge aus vereinbarten, noch nicht abgewickelten Transaktionen dar. In Übereinstimmung mit den marktüblichen Rechnungslegungsgrundsätzen der Gesellschaft stellen noch nicht abgerechnete Verkaufs- und Kauftransaktionen, Verkäufe/Käufe Forderungs- bzw. Verbindlichkeitsbeträge für die verkauften/gekauften, noch nicht abgewickelten Wertpapiere dar. Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren und Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren werden in der Bilanz ausgewiesen.

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

FRS 102 Abschnitt 33 »Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen« fordert die Offenlegung von Informationen über Transaktionen mit Parteien, die als der Gesellschaft nahe stehend betrachtet werden.

Anlageverwaltungsgebühr

Die Gesellschaft zahlt der Anlageverwaltungsgesellschaft monatlich nachträglich eine Anlageverwaltungsgebühr. Die Höhe der Anlageverwaltungsgebühr für jede der verschiedenen Anteilsklassen jedes Fonds wird nachstehend angegeben und als jährlicher Prozentsatz vom Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse in einem Fonds ausgewiesen. Die Anlageverwaltungsgebühr für jeden Fonds fällt täglich an. Die Gesellschaft zahlt keine Spesen der Anlageverwaltungsgesellschaft. Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat sich für das betreffende Berichtsjahr verpflichtet, freiwillig alle Gebühren und Auslagen der Fonds über einem bestimmten Betrag des Nettoinventarwerts jedes Fonds (die Obergrenze für Auslagen bzw. den »Cap«) zu zahlen (die Anlageverwaltungsgebühr und die Vertriebsgebühr ausgenommen). Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann von dieser Vereinbarung jederzeit nach entsprechender Mitteilung an die Gesellschaft zurücktreten.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Gebühren des Investmentmanagers (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle legt die für jeden Fonds und jede Anteilsklasse zu zahlenden maximalen Gebührensätze sowie den Cap fest:

	Calamos Global Convertible Fund	Calamos Global Equity Fund	Calamos Emerging Markets Fund
	Max.	Max.	Max.
Klasse A	1,65%	1,50%	1,65%
Klasse A Cap	-	-	-
Klasse C	1,65%	1,50%	1,65%
Klasse I	1,05%	1,00%	1,00%
Klasse I Cap	-	-	-
Klasse X	entfällt*	entfällt*	entfällt*
Klasse X Cap	-	-	-
Klasse Z	0,75%	0,75%	0,80%
Klasse Z Cap	-	-	-
Cap (für alle obigen Klassen)	0,35%	0,35%	0,35%

* Gesondert mit der Anlageverwaltungsgesellschaft zu vereinbaren

Die Angaben zu den Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die in den Berichtszeiträumen zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 von der Anlageverwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellten Gebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die Angaben zu den Forderungen gegenüber der Anlageverwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die von der Anlageverwaltungsgesellschaft im Verlauf der Berichtszeiträume zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 erhaltenen Rückvergütungen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Vertriebsgebühr

Soweit anwendbar, zahlt jeder Fonds an Calamos Investments LLP (die »Vertriebsstelle«) eine Vertriebsgebühr von jährlich bis zu 1 % des durchschnittlichen, den Anteilen der Klasse C zuzurechnenden Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds. Die in den Berichtszeiträumen zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 in Rechnung gestellten Vertriebsgebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Laut dem Prospekt der Gesellschaft haben die Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf ein Honorar als Vergütung für ihre Dienste, das von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder erhalten jährlich eine Gebühr, die aus einem festen Bestandteil besteht und sich auf die Anzahl der zugelassenen Fonds der Gesellschaft bezieht. Wenn in einem Geschäftsjahr ein Verwaltungsratsmitglied eine Vergütung erhält, die über dem Höchstbetrag von 35.000 Euro p. a. (ohne USt.) liegt, so ist diese höhere Vergütung von den Anteilhabern bei der nächsten Jahreshauptversammlung zu genehmigen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch darauf, von der Gesellschaft eine Rückerstattung sämtlicher angemessenen Aufwendungen und Auslagen zu erhalten, die ihnen entstanden sind. Gebühren, die im Voraus an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden, sind anteilig zurückzuzahlen, wenn die Bestellung eines Verwaltungsratsmitglieds endet, bevor der Anspruch auf die Gebühr tatsächlich erworben wurde. Mitglieder des Verwaltungsrats, die mit der Anlageverwaltungsgesellschaft verbunden sind, haben keinen Anspruch auf Zahlung einer Gebühr. Die Angaben zu den Verbindlichkeiten aus den Honoraren und Vergütungen des Verwaltungsrats zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die in den Berichtszeiträumen zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 in Rechnung gestellten Honorare und Vergütungen des Verwaltungsrats (einschließlich der geltenden Steuern) werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile

Zum 31. Dezember 2019 hielten Calamos Investments LLC, die Muttergesellschaft der Anlageverwaltungsgesellschaft, und Calamos Family Partners 10 % der ausgegebenen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Calamos Global Convertible Fund, 0 % am Calamos Global Equity Fund und 0 % am Calamos Emerging Markets Fund.

In den nachfolgenden Tabellen werden die jeweiligen Anfangsbestände, Endbestände und Transaktionen während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 in Bezug auf diese Anteilsbestände dargestellt.

Calamos Global Convertible Fund

Klasse	Anfangs-	Zeichnungen	Zeichnungen	Rücknahmen	Rücknahmen	Endbestand
	bestand					
Klasse X USD thes.	1.640.874	-	-	-	-	1.640.874
	1.640.874	-	-	-	-	1.640.874

Zum 31. Dezember 2018 hielten Calamos Investments LLC, die Muttergesellschaft der Anlageverwaltungsgesellschaft, und Calamos Family Partners 13 % der ausgegebenen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Calamos Global Convertible Fund, 0 % am Calamos Global Equity Fund, 0 % am Calamos Emerging Markets Fund, 100 % am Calamos High Income Opportunities Fund, 100 % am Calamos Income Fund, 100 % am Calamos Intermediate-Term Bond Fund und 100 % am Calamos Short-Term Bond Fund.

In den nachfolgenden Tabellen werden die jeweiligen Anfangsbestände, Endbestände und Transaktionen während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 in Bezug auf diese Anteilsbestände dargestellt.

Calamos Global Convertible Fund

Klasse	Anfangs-	Zeichnungen	Zeichnungen	Rücknahmen	Rücknahmen	Endbestand
	bestand					
Klasse X USD thes.	2.839.597	-	-	(950.584)	(15.000.000)	1.889.013
	2.839.597	-	-	(950.584)	(15.000.000)	1.889.013

Calamos High Income Opportunities Fund

Klasse	Anfangs-	Zeichnungen	Zeichnungen	Rücknahmen	Rücknahmen	End-
	bestand					Anteile
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	-	-	200.000
	200.000	-	-	-	-	200.000

Calamos Income Fund

Klasse	Anfangs-	Zeichnungen	Zeichnungen	Rücknahmen	Rücknahmen	Endbestand
	bestand					
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	-	-	200.000
	200.000	-	-	-	-	200.000

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Klasse	Anfangs-	Zeichnungen	Zeichnungen	Rücknahmen	Rücknahmen	Endbestand
	bestand					
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	-	-	200.000
	200.000	-	-	-	-	200.000

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile (Fortsetzung)

Calamos Short-Term Bond Fund

Klasse	Anfangs-	Zeichnungen	Zeichnungen	Rücknahmen	Rücknahmen	Endbestand
	bestand					
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	-	-	200.000
	200.000	-	-	-	-	200.000

Das Anfangskapital der Gesellschaft, das zu gleichen Teilen von Calamos Financial Services LLC und Calamos Advisors LLC gehalten wird, ist in Erläuterung 7 des Abschlusses dargelegt.

Verbundene Personen

In Übereinstimmung mit den Erfordernissen nach den OGAW-Verordnungen bestätigen die Verwaltungsratsmitglieder, dass durch schriftliche Verfahren belegbare Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass alle Transaktionen, die mit der Gesellschaft durch ihre Anlageverwaltungsgesellschaft, ihre Verwahrstelle und/oder diesen Stellen nahe stehende oder zur gleichen Unternehmensgruppe gehörende Parteien (>verbundene Personen<) durchgeführt werden, im besten Interesse der Anteilhaber so ausgeführt werden, als seien sie zu Marktbedingungen ausgehandelt worden. Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich davon überzeugt, dass Transaktionen mit verbundenen Personen im Geschäftsjahr im besten Interesse der Anteilhaber so ausgeführt wurden, als seien sie zu Marktbedingungen ausgehandelt worden.

5. Gebühren

Gebühr der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle

Zusätzlich zu Transaktionsgebühren, die an die Übertragungsstelle gezahlt werden, zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle und der Verwaltungsstelle monatlich nachträglich eine Gesamtgebühr von jährlich bis zu 0,085% des NIW je Fonds, wobei eine jährliche Mindestgebühr in Höhe von bis zu 79.400 USD je Fonds zahlbar ist. In dieser Mindestgebühr sind Verwaltungsleistungen für bis zu drei Anteilsklassen je Fonds enthalten. Für jede weitere Anteilsklasse gilt eine zusätzliche Mindestgebühr von jährlich 5.000 USD. Diese Gebühr fällt täglich an. Alle Gebühren werden monatlich in Rechnung gestellt und sind monatlich zahlbar.

Darüber hinaus hat die Verwahrstelle einen Anspruch auf eine jährliche Pauschalgebühr in Höhe von 3.500 USD pro Fonds für die Cashflow-Überwachung und Überleitung. Die Verwahrstelle erhält eine jährliche Verwahrungsgebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft. Diese Gebühr wird täglich berechnet und ist monatlich nachträglich zahlbar. Der Gebührensatz richtet sich nach dem Ort der Verwahrung und liegt zwischen 0,0003 % und 0,79 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei eine Mindestgebühr von 35.000 USD pro Jahr und pro Rechtsträger (ggf. zuzüglich USt.) erhoben wird.

Die Verwaltungsstelle hat für die Aufstellung von Abschlüssen der Gesellschaft Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von maximal 7.000 USD pro Fonds.

Die Verwaltungsstelle hat darüber hinaus Anspruch darauf, von der Gesellschaft aus den Vermögenswerten jedes Fonds eine Rückerstattung aller angemessenen und nachweislichen Spesen zu erhalten, die ihr im Interesse jedes Fonds bei der Erfüllung ihrer Aufgaben für die Gesellschaft entstanden sind oder in Rechnung gestellt wurden, und sie kann für jede Transaktion Transaktionskosten in Rechnung stellen. Die Angaben zu den Verbindlichkeiten aus Verwaltungsstellengebühren zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die in den Berichtszeiträumen zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 in Rechnung gestellten Verwaltungsstellengebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühr der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle (Fortsetzung)

Die Verwahrstelle hat Anspruch darauf, von der Gesellschaft aus den Vermögenswerten jedes Fonds eine Rückerstattung aller angemessenen und nachweislichen Spesen zu erhalten, die ihr im Interesse jedes Fonds bei der Erfüllung ihrer Aufgaben für die Gesellschaft entstanden sind oder in Rechnung gestellt wurden, und sie kann für jede Transaktion Transaktionskosten in Rechnung stellen. Ferner werden der Verwahrstelle sämtliche Unter-Verwahrstellengebühren und -aufwendungen erstattet, die zu handelsüblichen Sätzen erhoben werden. Die Angaben zu den Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die in den Berichtszeiträumen zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 in Rechnung gestellten Verwahrstellengebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

6. Bankguthaben und kurzfristige Bankverbindlichkeiten

Zum Ende des Berichtszeitraums wurden alle Guthaben und Kontokorrentkredite bei Morgan Stanley gehalten (30. Juni 2019: bei der Verwahrstelle). Überschüssige Barmittel, die bei der Verwahrstelle gehalten werden, werden über Nacht in den Goldman Sachs Funds plc - USD Liquid Reserves Fund übertragen.

Am 31. Dezember 2019 hatte die Muttergesellschaft der RBC Investor Services Limited von S&P eine Bonitätsbewertung von AA- (30. Juni 2019: AA-). Morgan Stanley verfügte am 31. Dezember 2019 über ein Kreditrating von A3 (Moody's) bzw. BBB+ (S&P).

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Das Anteilskapital der Gesellschaft entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert. Das Anfangskapital der Gesellschaft betrug 2 EUR, verbrieft durch 2 nennwertlose Zeichneranteile, die zu gleichen Teilen von Calamos Financial Services LLC und Calamos Advisors LLC gehalten werden. Die Zeichneranteile sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden hier nur nachrichtlich ausgewiesen. Der Verwaltungsrat ist befugt, bis zu 500 Milliarden nennwertlose Anteile an der Gesellschaft zum Nettoinventarwert je Anteil zu denjenigen Bedingungen auszugeben, die er für angemessen hält. Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen werden in den Geschäftsbüchern der Gesellschaft dem relevanten Fonds zugeordnet und für den Erwerb von Vermögenswerten im Namen des betreffenden Fonds verwendet, in die der betreffende Fonds investieren kann. Jeder Anteil berechtigt den Inhaber an Versammlungen der Gesellschaft teilzunehmen und dort abzustimmen.

Die Gesellschaft kann in Bezug auf die auf Euro, Pfund Sterling und Schweizer Franken lautenden thesaurierenden und ausschüttenden Anteilsklassen Devisenterminkontrakte eingehen, um das Währungsrisiko gegenüber der funktionalen Währung der Gesellschaft abzusichern. Gewinne oder Verluste aus der Währungsabsicherung werden den jeweiligen abgesicherten Anteilsklassen zugerechnet und nicht der Gesellschaft als Ganzer.

Das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen stellt eine Verbindlichkeit in der Bilanz dar, die zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen wird, der zum Bilanzstichtag zahlbar wäre, wenn der Anteilinhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen

Die in den Tabellen auf den folgenden Seiten ausgewiesenen Beträge lauten auf USD, die funktionale Währung des jeweiligen Fonds, und nicht auf die Währung der Anteilsklasse.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Calamos Global Convertible Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A aussch. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse A GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse C aussch. Anteile	Klasse C EUR thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I aussch. Anteile	Klasse I EUR thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	6.654.719	619.468	128.068	6.540	1.215.735	144.377	15.327	3.765.782	812.998	474.800	167.565
Zeichnungen	1.040.250	32.072	31.437	-	89.670	16.899	-	562.825	89.975	2.644	14.744
Rücknahmen	(1.141.274)	(72.166)	(28.257)	-	(113.779)	(22.437)	-	(591.047)	(177.939)	(179.641)	(37.443)
Ende des Berichtszeitraums	6.553.695	579.374	131.248	6.540	1.191.626	138.839	15.327	3.737.560	725.034	297.803	144.866
	Klasse X USD thes. Anteile	Klasse Z EUR thes. Anteile	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile	Klasse Z USD thes. Anteile	Insgesamt Anteile					
Beginn des Berichtszeitraums	1.640.874	94.800	30.277	154.500	119.627	16.045.457					
Zeichnungen	-	242.932	-	10.088	37.900	2.171.436					
Rücknahmen	-	-	(1.427)	-	-	(2.365.410)					
Ende des Berichtszeitraums	1.640.874	337.732	28.850	164.588	157.527	15.851.483					

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Fund (Fortsetzung)

	Klasse A	Klasse A	Klasse A	Klasse C	Klasse C	Klasse I	Klasse I	Klasse I	Klasse I
	USD thes.	USD	EUR thes.	USD thes.	USD	USD thes.	USD	EUR thes.	GBP thes.
	USD	aussch.	USD	USD	aussch.	USD	aussch.	USD	USD
Zeichnungen im Berichtszeitraum	14.228.474	332.280	344.289	1.359.586	180.728	10.070.623	1.172.096	38.014	213.329
Rücknahmen im Berichtszeitraum	(15.543.081)	(749.032)	(304.756)	(1.732.134)	(238.629)	(10.557.982)	(2.310.494)	(2.541.132)	(519.268)
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(1.314.607)</u>	<u>(416.752)</u>	<u>39.533</u>	<u>(372.548)</u>	<u>(57.901)</u>	<u>(487.359)</u>	<u>(1.138.398)</u>	<u>(2.503.118)</u>	<u>(305.939)</u>
	Klasse Z	Klasse Z	Klasse Z	Klasse Z	Insgesamt				
	EUR thes.	GBP thes.	CHF thes.	USD thes.	USD				
	USD	USD	USD	Anteile	Insgesamt				
Zeichnungen im Berichtszeitraum	2.769.013	-	101.003	398.652	31.208.087				
Rücknahmen im Berichtszeitraum	-	(21.996)	-	-	(34.518.504)				
Saldo Anteils- geschäfte	<u>2.769.013</u>	<u>(21.996)</u>	<u>101.003</u>	<u>398.652</u>	<u>(3.310.417)</u>				

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	590.393	3.232	3.025	76.307	72.954	5.903	564.590
Zeichnungen	6.180	-	-	-	11.199	-	17.379
Rücknahmen	(259.647)	(3.232)	-	(8.400)	(31.023)	(5.903)	(308.205)
Ende des Berichtszeitraums	336.926	-	3.025	67.907	53.130	-	273.764

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD	Insgesamt USD Insgesamt
Zeichnungen im Berichtszeitraum	113.004	-	-	283.277	-	396.281
Rücknahmen im Berichtszeitraum	(4.788.153)	(25.516)	(187.348)	(802.684)	(74.757)	(5.878.458)
Saldo Anteils- geschäfte	(4.675.149)	(25.516)	(187.348)	(519.407)	(74.757)	(5.482.177)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	358.082	90.980	4.049	93.150	510.677
Zeichnungen	13.112	405	-	-	13.517
Rücknahmen	(173.883)	(31.876)	-	(8.112)	(213.871)
Ende des Berichtszeitraums	197.311	59.509	4.049	85.038	345.907

	Klasse A USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Berichtszeitraum	142.286	4.409	-	146.695
Rücknahmen im Berichtszeitraum	(1.777.312)	(333.121)	(85.845)	(2.196.278)
Saldo Anteils- geschäfte	(1.635.026)	(328.712)	(85.845)	(2.049.583)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

Calamos Global Convertible Fund

	Klasse A	Klasse A	Klasse A	Klasse A	Klasse C	Klasse C	Klasse C	Klasse I	Klasse I	Klasse I	Klasse I
	USD thes.	USD	EUR thes.	GBP thes.	USD thes.	USD	EUR	USD thes.	USD	EUR thes.	GBP thes.
	Anteile	aussch.	Anteile	Anteile	Anteile	aussch.	thes.	Anteile	aussch.	Anteile	Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	5.460.446	674.538	88.922	6.540	1.290.557	179.088	13.218	2.480.763	1.234.507	383.703	113.044
Zeichnungen	2.041.438	51.352	59.478	-	119.213	13.453	6.482	1.378.176	98.929	403.460	45.280
Rücknahmen	(834.514)	(28.016)	(41.240)	-	(129.223)	(65.965)	(2.470)	(341.813)	(83.598)	(309.140)	(15.878)
Ende des Berichtszeitraums	6.667.370	697.874	107.160	6.540	1.280.547	126.576	17.230	3.517.126	1.249.838	478.023	142.446
	Klasse X	Klasse Z	Klasse Z	Klasse Z							
	USD thes.	EUR thes.	GBP thes.	CHF	Insgesamt						
	Anteile	Anteile	Anteile	thes.	Anteile						
Beginn des Berichtszeitraums	2.839.597	-	59.407	-	14.824.330						
Zeichnungen	-	1.500	16.372	92.306	4.327.439						
Rücknahmen	(950.584)	-	(1.756)	(2.000)	(2.806.197)						
Ende des Berichtszeitraums	1.889.013	1.500	74.023	90.306	16.345.572						

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Fund (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A USD aussch. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse C USD aussch. USD	Klasse C EUR thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD	Klasse I EUR thes. USD	Klasse I GBP thes. USD
Zeichnungen im Berichtszeitraum	26.968.498	508.504	674.065	1.762.316	150.777	82.251	23.334.846	1.260.130	5.879.002	594.256
Rücknahmen im Berichtszeitraum	(10.696.771)	(284.075)	(436.150)	(1.881.733)	(736.096)	(29.604)	(5.720.037)	(1.073.671)	(4.613.363)	(218.525)
Saldo Anteils- geschäfte	<u>16.271.727</u>	<u>224.429</u>	<u>237.915</u>	<u>(119.417)</u>	<u>(585.319)</u>	<u>52.647</u>	<u>17.614.809</u>	<u>186.459</u>	<u>1.265.639</u>	<u>375.731</u>

	Klasse X USD thes. USD	Klasse Z EUR thes. USD	Klasse Z GBP thes. USD	Klasse Z CHF thes. USD	Insgesamt USD Insgesamt
Zeichnungen im Berichtszeitraum	-	16.926	247.036	922.611	62.401.218
Rücknahmen im Berichtszeitraum	(15.000.000)	-	(25.731)	(19.017)	(40.734.773)
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(15.000.000)</u>	<u>16.926</u>	<u>221.305</u>	<u>903.594</u>	<u>21.666.445</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	720.924	3.232	4.575	83.284	65.040	61.983	939.038
Zeichnungen	47.017	-	-	2.935	1.657	5.119	56.728
Rücknahmen	(96.103)	-	(1.550)	(414)	(7.123)	-	(105.190)
Ende des Berichtszeitraums	671.838	3.232	3.025	85.805	59.574	67.102	890.576

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD	Insgesamt USD Insgesamt
Zeichnungen im Berichtszeitraum	760.050	-	64.482	42.000	67.110	933.642
Rücknahmen im Berichtszeitraum	(1.712.252)	(22.872)	(9.000)	(168.138)	-	(1.912.262)
Saldo Anteils- geschäfte	(952.202)	(22.872)	55.482	(126.138)	67.110	(978.620)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	395.491	127.317	4.241	54.796	581.845
Zeichnungen	36.091	5.661	-	19.819	61.571
Rücknahmen	(67.858)	(16.220)	(106)	(1.465)	(85.649)
Ende des Berichtszeitraums	<u>363.724</u>	<u>116.758</u>	<u>4.135</u>	<u>73.150</u>	<u>557.767</u>

	Klasse A USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I GBP thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Berichtszeitraum	329.489	55.336	-	195.894	580.719
Rücknahmen im Berichtszeitraum	(674.886)	(178.097)	(1.444)	(13.758)	(868.185)
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(345.397)</u>	<u>(122.761)</u>	<u>(1.444)</u>	<u>182.136</u>	<u>(287.466)</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Calamos High Income Opportunities Fund

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
	<hr/>	<hr/>
Ende des Berichtszeitraums	200.000	200.000

Calamos Income Fund

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
	<hr/>	<hr/>
Ende des Berichtszeitraums	200.000	200.000

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

	Klasse I	
	USD aussch.	Insgesamt
	Anteile	Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
	<hr/>	<hr/>
Ende des Berichtszeitraums	200.000	200.000

Calamos Short-Term Fund

	Klasse I	
	USD aussch.	Insgesamt
	Anteile	Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
	<hr/>	<hr/>
Ende des Berichtszeitraums	200.000	200.000

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Besteuerung

Nach geltendem Recht und gängiger Praxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen eines Anlageorganismus im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der aktuellen Fassung. Folglich unterliegt sie keiner irischen Steuer auf ihre Erträge und Kapitalgewinne.

Irische Steuern können jedoch bei Eintritt eines »Steuertatbestandes« anfallen. Zu den Steuertatbeständen zählen alle Ausschüttungen an Anteilinhaber, Einlösungen, Rückkäufe, Rücknahmen, Übertragungen oder Annullierungen von Anteilen sowie alle Anteilsveräußerungen gemäß irischem Steuerrecht, die sich aufgrund des Besitzes von Anteilen der Gesellschaft über einen Zeitraum von acht Jahren oder länger ergeben.

In folgenden Fällen entstehen keine irischen Steuern in Bezug auf einen Steuertatbestand:

- (i) Im Zusammenhang mit einem Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestands im steuerlichen Sinne weder in Irland ansässig noch eine Person mit gewöhnlichem Wohnsitz in Irland ist, vorausgesetzt, dass sich in jedem solchen Fall die erforderliche gültige Erklärung gemäß Anhang 2B des Taxes Consolidation Act von 1997 (in der gültigen Fassung) im Besitz der Gesellschaft befindet.
- (ii) Bei bestimmten steuerbefreiten, in Irland ansässigen irischen Anteilhabern, die der Gesellschaft die erforderlichen eidesstattlichen Erklärungen vorgelegt haben.

Von der Gesellschaft gegebenenfalls aus Anlagen erzielte Dividenden- und Zinserträge sowie Veräußerungsgewinne können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge bzw. -gewinne stammen, und solche Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Anteilhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Netto realisierter Gewinn	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Insgesamt USD
Anlagen	1.679.235	1.325.112	395.442	3.399.789
Devisenterminkontrakte	(407.716)	(7.855)	(7.958)	(423.529)
Optionen	1.291.051	(9.536)	(35.424)	1.246.091
	<u>2.562.570</u>	<u>1.307.721</u>	<u>352.060</u>	<u>4.222.351</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Nettoveränderung nicht realisierter	Calamos	Calamos	Calamos	Insgesamt
	Global Convertible Fund USD	Global Equity Fund USD	Emerging Markets Fund USD	
Anlagen	8.366.933	(655.893)	(133.122)	7.577.918
Devisen- terminkontrakte	219.275	64	3.333	222.672
Optionen	314.394	4.819	27.848	347.061
	<u>8.900.602</u>	<u>(651.010)</u>	<u>(101.941)</u>	<u>8.147.651</u>

Nettogewinn aus Anlage- geschäften	Calamos	Calamos	Calamos	Insgesamt
	Global Convertible Fund USD	Global Equity Fund USD	Emerging Markets Fund USD	
Netto realisierter Gewinn	2.562.570	1.307.721	352.060	4.222.351
Nettoveränderung nicht realisierter				
Gewinn/(Verlust)	8.900.602	(651.010)	(101.941)	8.147.651
Kuponzinsen	1.072.095	-	3.049	1.075.144
Nettogewinn aus Anlagetätigkeit	<u>12.535.267</u>	<u>656.711</u>	<u>253.168</u>	<u>13.445.146</u>

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

Netto realisierter Gewinn/(Verlust)	Calamos	Calamos	Calamos	Calamos
	Global Convertible Fund USD	Global Equity Fund USD	Emerging Markets Fund USD	High Income Opportunities Fund USD
Anlagen	3.636.332	783.701	(160.426)	1.377
Devisen- terminkontrakte	(921.365)	(14.735)	(9.585)	(9)
Optionen	(873.259)	(14.040)	(32.975)	-
	<u>1.841.708</u>	<u>754.926</u>	<u>(202.986)</u>	<u>1.368</u>

Netto realisierter Gewinn/(Verlust)	Calamos	Calamos	Calamos	Insgesamt
	Calamos Einnahmen Fund USD	Intermediate- Term Bond Fund USD	Short-Term Bond Fund USD	
Anlagen	(751)	(1.953)	(5.294)	4.252.726
Devisen- terminkontrakte	(11)	(10)	(3)	(945.718)
Optionen	-	-	-	(920.274)
	<u>(762)</u>	<u>(1.963)</u>	<u>(5.297)</u>	<u>2.386.734</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Nettoveränderung nicht realisierten	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos High Income Opportunities Fund USD
Anlagen	(15.633.606)	(3.026.661)	(521.490)	(125.304)
Devisen- terminkontrakte	516.687	4.563	3.257	-
Optionen	107.000	6.328	2.408	-
	<u>(15.009.919)</u>	<u>(3.015.770)</u>	<u>(515.825)</u>	<u>(125.304)</u>

Nettoveränderung nicht realisierten	Calamos Einnahmen Fund USD	Calamos Intermediate- Term Bond Fund USD	Calamos Short-Term Bond Fund USD	Insgesamt USD
Anlagen	(10.682)	(8.343)	1.249	(19.324.577)
Devisen- terminkontrakte	-	-	-	524.507
Optionen	-	-	-	115.736
	<u>(10.682)</u>	<u>(8.343)</u>	<u>1.249</u>	<u>(18.684.334)</u>

Nettogewinn/(-verlust) aus Anlage- geschäften	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos High Income Opportunities Fund USD
Netto realisierter Gewinn/(Verlust)	1.841.708	754.926	(202.986)	1.368
Nettoveränderung nicht realisierter Verlust	(15.009.919)	(3.015.770)	(515.825)	(125.304)
Kuponzinsen	962.020	-	3.101	62.170
Nettoverlust aus Anlagetätigkeit	<u>(12.206.191)</u>	<u>(2.260.844)</u>	<u>(715.710)</u>	<u>(61.766)</u>

Nettogewinn/(-verlust) aus Anlage- geschäften	Calamos Einnahmen Fund USD	Calamos Intermediate- Term Bond Fund USD	Calamos Short-Term Bond Fund USD	Insgesamt USD
Netto realisierter	(762)	(1.963)	(5.297)	2.386.734
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(10.682)	(8.343)	1.249	(18.684.334)
Kuponzinsen	37.333	35.703	28.805	1.129.132
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit	<u>25.889</u>	<u>25.397</u>	<u>24.757</u>	<u>(15.168.468)</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit (Fortsetzung)

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die separat zu ermitteln und dem jeweiligen Kauf bzw. Verkauf oder der jeweiligen Emission eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit direkt zuzuschreiben sind. Separat zu ermittelnde Maklergebühren und -provisionen sind in den Angaben zu den Transaktionskosten enthalten. Der Gesamtbetrag für den am 31. Dezember 2019 beendeten Berichtszeitraum belief sich auf 15.885 USD (31. Dezember 2018: 12.170 USD).

Transaktionskosten	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	USD	USD
Calamos Global Convertible Fund	77	46
Calamos Global Equity Fund	9.577	7.196
Calamos Emerging Markets Fund	6.231	4.928
Insgesamt	15.885	12.170

Die folgenden Kosten sind in den Angaben zu den Transaktionskosten nicht enthalten:

- mit der Transaktion verbundene Steuern und sonstige Marktgebühren;
 - Transaktionskosten in Verbindung mit Anleihen und Derivaten;
- denn diese Kosten sind in den Preis eingebettet, d. h. sie lassen sich nicht separat ermitteln.

10. Indirekte Provisionen (Soft Commissions)

In Bezug auf Gebühren, Provisionen und nicht in Geldform angebotene Zuwendungen stützt sich die Gesellschaft auf die Grundsätze der Anlageverwaltungsgesellschaft (die Grundsätze der Anlageverwaltungsgesellschaft entsprechen der Verordnung 28 zu Anreizen des US Securities Exchange Act von 1934 in der jeweils gültigen Fassung). Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat Kundenprovisionsvereinbarungen mit bestimmten Maklern bzw. Händlern abgeschlossen, nach denen diese Makler bzw. Händler einen Teil ihrer Gebühren verwenden können, um Dritte oder andere Makler bzw. Händler zu bezahlen, die für die Anlageverwaltungsgesellschaft Research- und Brokerdienste zur Verfügung stellen. Die Verwendung solcher Kundenprovisionsvereinbarungen durch die Anlageverwaltungsgesellschaft unterliegt den maßgeblichen Gesetzen, Vorschriften und Verordnungen, und die Anlageverwaltungsgesellschaft hat ihre Pflicht zur bestmöglichen Ausführung zu erfüllen.

11. Risikohinweise

Jeder Fonds ist dem Marktrisiko (einschließlich Marktpreisrisiko, Währungsrisiko und Zinsrisiko), Kredit-/Ausfallrisiko und Liquiditätsrisiko ausgesetzt, die sich durch die Finanzinstrumente im Bestand des Fonds ergeben. Das Verfahren zur Steuerung des Gesamtrisikos ist auf die Unvorhersehbarkeit der Finanzmärkte ausgerichtet und soll potenzielle negative Auswirkungen auf die Ertragskraft minimieren. Jeder Risikotyp wird der Reihe nach abgehandelt, und wenn dies für das Verständnis der von der Anlageverwaltungsgesellschaft eingesetzten Risikomanagementmethoden relevant ist, werden qualitative Informationen zusammen mit quantitativen Analysen vorgelegt, um das Ausmaß des Risikopotenzials zu verdeutlichen.

Allgemeines Risikomanagementverfahren

Die Gesellschaft hat eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet, die von Frau Claire Conroy von KB Associates ausgeführt wird. Als gemäß dem Geschäftsplan der Gesellschaft beauftragte Person übernimmt sie die Verantwortung für die Überwachung des Risikomanagements. Frau Conroy muss sich in der Ausübung ihrer Risikomanagement-Funktion auf die Risikofunktionen bei den verschiedenen beauftragten Stellen der Gesellschaft verlassen, z. B. der Anlageverwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Allgemeines Risikomanagementverfahren (Fortsetzung)

Die Anlagerisiken der Gesellschaft werden von Calamos Advisors LLC in ihrer Funktion als Anlageverwaltungsgesellschaft und Risikomanager gesteuert.

Das Investmentteam besteht bei Calamos aus über 70 Anlageexperten und steht unter der Leitung von Global Chief Investment Officer John P. Calamos, Senior und Co-Chief Investment Officers John Hillenbrand, Matt Freund, Michael Grant, Nick Niziolek und Eli Pars. Die Anlageverwaltungsgesellschaft verfolgt einen umfassenden Ansatz, mit dem die gemeinsame Erfahrung des Investmentteams wirkungsvoll eingesetzt wird, um auf die Herausforderungen des Marktes zu reagieren.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft wendet eine disziplinierte Anlagephilosophie an und legt Wert auf einen unternehmenseigenen Research- und Überwachungsprozess, der die Nutzung herkömmlicher Wertpapieranalysen ergänzt und erweitert. Dieses Verfahren wird bei allen verfolgten Anlagestrategien angewandt, wobei sich der Schwerpunkt je nach Strategie unterscheidet. Durch die Kombination mit unserem unternehmensspezifischen Research und Branchenkenntnissen kann das Anlageteam der Anlageverwaltungsgesellschaft auf Veränderungen der Marktbedingungen flexibel reagieren.

Die Gesellschaft verwendet zur Risikomessung den Commitment-Ansatz, um das Gesamtrisiko der Fonds zu ermitteln. Mit dem Commitment-Ansatz wird jede Position in derivativen Finanzinstrumenten in den Marktwert einer gleichwertigen Position im Basiswert des betreffenden Derivats umgerechnet. Nähere Angaben zu den beizulegenden Zeitwerten der Derivate entnehmen Sie bitte den Vermögensaufstellungen der einzelnen Fonds.

Alle Anlagestrategien sind in erster Linie darauf ausgerichtet, maximale Renditen bei gleichzeitiger Steuerung der Risiken zu erzielen, das Kapital in Zeiten volatiler Marktphasen zu schützen, kurzfristiges Market Timing zu vermeiden und über einen Marktzyklus hinweg ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag zu erreichen. Der Ansatz von Calamos im Risikomanagement ist umfassend. Er beinhaltet eine ständige Markt- und Portfolioüberwachung, die Einhaltung seiner Anlagegrundsätze und eine rigorose Verkaufsdisziplin. Durch die Einbeziehung verschiedener qualitativer und quantitativer Faktoren trägt der angewandte Prozess der Risikokontrolle von Calamos Advisors LLC zum langfristigen Erhalt des Anlegerkapitals bei.

Darüber hinaus beschäftigt die Anlageverwaltungsgesellschaft als Teil des Portfolio-Risikomanagement-Verfahrens im Front Office ein Team aus Einzelpersonen, die für die Kontrolle der OGAW-Beschränkungen und Leitlinien auf Portfolioebene in Bezug auf die Fonds verantwortlich sind. Diesem Team gehören Mitarbeiter der Portfolio-Risikomanagement-Gruppe sowie der Compliance- und Rechtsabteilung der Anlageverwaltungsgesellschaft an, die nach Maßgabe der OGAW-Anforderungen monatlich an KB Associates berichtet, die diese Funktionen wiederum überwacht. Diese monatlichen Berichte beinhalten u. a. Berichte über die Einhaltung der Anlagerichtlinien, etwaige Änderungen der Verfahren zur Risikobeurteilung und die Bestätigung des Erhalts und der Prüfung des Berichts der Verwaltungsstelle.

Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 wurden die Grundsätze und Verfahren des Finanzrisikomanagements unverändert beibehalten.

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktpreise verändern. Das Marktrisiko beinhaltet im Wesentlichen drei Risikoarten: das Marktpreisrisiko, das Währungsrisiko und das Zinsrisiko.

i) Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken entstehen durch Unsicherheit in Hinblick auf die künftigen Preise von Finanzinstrumenten im Bestand. Der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments werden aufgrund von Marktpreisschwankungen (im Gegensatz zu solchen, die von Zinsänderungs- und Währungsrisiken hervorgerufen werden) verändert, sei es, dass diese Änderungen spezifischen Faktoren des einzelnen Finanzinstruments oder seinem Emittenten zuzuordnen sind oder dass sich diese Faktoren auf alle am Markt gehandelten ähnlichen Finanzinstrumente auswirken.

Aufgrund der Merkmale der Anlageziele der Fonds ist das Marktpreisrisiko das wichtigste Element des Marktrisikos. Das gesamte Marktpreisrisiko jedes Fonds entsprach am 31. Dezember 2019 und am 30. Juni 2019 dem aktuellen Marktwert der gehaltenen und in der Aufstellung der Finanzpositionen ausgewiesenen Anlagen.

Das Anlageverfahren kombiniert einen makrothemenatischen Top-down-Ansatz mit einem fundamentalen Bottom-up-Ansatz für die Wertpapierauswahl. Der Schwerpunkt liegt immer auf der Streuung der Anlagen über verschiedene Sektoren und Branchen hinweg. Dabei werden bei allen Anlagen verschiedene qualitative und quantitative Faktoren berücksichtigt. Zu den qualitativen Faktoren gehören neben dem wirtschaftlichen und politischen Hintergrund, in dem das Unternehmen tätig ist, der Zugang zu Kapital, die Qualität des Managements und neue Produkte eines Unternehmens. Weitere quantitative Faktoren, die berücksichtigt werden, sind Umsätze, Margen, der Gewinn je Aktie im Vergleich zu den Erwartungen, Wachstumstrends, die Kapitalrendite und das Wachstum im Vergleich zu gleichartigen Unternehmen und Wettbewerbern.

Das Anlageverfahren wird zusätzlich durch eine eigene Wertpapieranalyse ergänzt, die das Risiko-/Renditeverhältnis der einzelnen Positionen im Portfolio sorgfältig abwägt. Bei Aktien setzen wir in erster Linie auf Titel mit einem attraktiven inneren Wert und hohen relativen Renditen, die bei den zahlreichen von uns selbst entwickelten Kennzahlen zur Spitzengruppe zählen. Bei wandelbaren Wertpapieren werden sämtliche Aktienfaktoren zusätzlich zu wertpapierspezifischen Merkmalen wie Anlage- und Wandlungsprämien, die Partizipation an günstigen/ungünstigen Marktbewegungen, theoretische Bewertungen und das Emittentenbonitätsrisiko berücksichtigt.

Zu den bei Unternehmensanleihen berücksichtigten Risikofaktoren zählen theoretische Bewertungen, das Kreditrisiko des Emittenten sowie Einschätzungen von Zins- und Wechselkursänderungen.

Das Risikomanagement für die Portfolios wird durch ein solides Verfahren für den Portfolioaufbau und die Eignungsanalyse von Positionen ergänzt. Auch hier wird das Risiko-/Renditeverhältnis von Beständen im Portfoliozusammenhang (d. h. die Gewichtung der Position) sorgfältig geprüft. Die Branchen-, Sektor- und Länderstreuung sind wichtige Faktoren bei der letztendlichen Entscheidung für eine Aufnahme eines Wertpapiers in den Fonds. Weitere Faktoren beinhalten die erwarteten Zahlungsströme aus Anlageerträgen, die Liquidität eines Wertpapiers und die Partizipation an günstigen/ungünstigen Marktbewegungen für das gesamte Portfolio. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann ferner Szenario- oder ‚Was-Wenn‘-Analysen einsetzen. Darüber hinaus führt sie ein Backtesting in Bezug auf Schlüsselfaktoren oder Gewichtungen durch. Ausführliche Zuordnungsanalysen werden angewandt, um die Wertentwicklung eines Portfolios sowohl über kurze als auch über längere Zeiträume zu analysieren.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die Gewichtungen einzelner Positionen und die Sektorgewichtungen der Portfolios werden bei allen Fonds ständig überwacht um festzustellen, ob sich einer der ausgewerteten Faktoren geändert hat oder ob ein Wertpapier Bewertungslimits erreicht hat. Wenn Bewertungslimits erreicht wurden, wird ein Wertpapierbestand in Hinblick auf seine individuellen Vorzüge und seine Portfolioeignung neu bewertet und eine Entscheidung getroffen, die Position entweder beizubehalten oder abzustoßen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft setzt eine unternehmenseigene Research- und Portfolioüberwachungsplattform ein, die für sämtliche Fonds genutzt wird. Spezielle Portfolio-Messgrößen wie etwa Beta, Standardabweichungen der Renditen und Nachbildungsfehler gegenüber einer festgelegten Benchmark werden in diesem System zurückverfolgt und von der Anlageverwaltungsgesellschaft kontrolliert.

Das Beta ist die Sensitivität der Vermögenswerte im Fonds in Bezug auf die Performance einer gewählten Benchmark zu einem bestimmten Zeitpunkt. Obwohl das Beta ein zweitrangiger Risikomanagementfaktor für das Anlageverfahren insgesamt ist, kann es verwendet werden, um die Sensitivität der Fondsperformance im Verhältnis zur allgemeinen Performance des Marktes aufzuzeigen.

Die unten stehenden Tabellen sowie die auf der nächsten Seite zeigen das Beta für die Fonds zum 31. Dezember 2019 und zum 30. Juni 2019 sowie die monetäre Auswirkung (absoluter Wert) auf den Nettoinventarwert jedes Fonds für den Fall, dass die relevante Benchmark um 5 % steigt oder fällt und alle Variablen gleich bleiben. Die Sensitivitätsanalyse in der nachstehenden Tabelle ist nur begrenzt aussagekräftig. Sie basiert auf Daten der Vergangenheit und stellt ein hypothetisches Ergebnis dar, das nicht als Prognose bestimmt ist.

2019		Monetäre Auswirkung auf den NIW (Handelspreis) (31.12.19) USD	
Fonds	Benchmarks*	Beta** (31.12.19)	
Calamos Global Convertible	Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	0,91	11.037.589
	MSCI World Index	0,65	7.883.992
Calamos Global Equity	MSCI All Country World- Growth Index	1,05	504.685
	MSCI World Index	1,06	509.491
Calamos Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Index	0,76	147.375

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

2019			Monetäre Auswirkung auf den NIW (Handelspreis) (30.06.19) USD
Fonds	Benchmarks*	Beta** (30.06.19)	
Calamos Global Convertible Fund	Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	0,91	10.701.157
	MSCI World Index	0,65	7.643.683
	BofA ML VG00 (USD) - Global 300 Convertible Index	0,99	11.641.918
Calamos Global Equity Fund	MSCI All Country World-Growth Index	1,06	765.958
	MSCI World Index	1,07	773.184
Calamos Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	0,76	215.412

* Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich der Fonds besser entwickelt als seine Benchmark. Die Fonds sind nicht darauf ausgerichtet, ihre Benchmark aktiv nachzubilden.

** Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 basiert das ausgewiesene Beta für den Calamos Global Convertible Fund und den Calamos Global Equity Fund auf dem historischen Beta für den Zeitraum vom 30. November 2007 bis 30. Dezember 2019. Hiervon ausgenommen ist der Calamos Emerging Markets Fund, für den das Beta auf dem Zeitraum vom 28. Februar 2011 bis 31. Dezember 2019 basiert. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 basiert das ausgewiesene Beta für alle Fonds auf dem Zeitraum vom 30. November 2007 bis 30. Juni 2019. Hiervon ausgenommen ist der Calamos Emerging Markets Fund, für den das Beta auf dem Zeitraum vom 28. Februar 2011 bis 30. Juni 2019 basiert.

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt

Ausrichtung auf das Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen verändern.

Der Fonds kann in Wertpapiere investieren, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung des Fonds lauten. Darüber hinaus kann der Fonds in derivative Finanzinstrumente mit Ausrichtung auf das Währungsrisiko investieren und damit seine Ausrichtung gegenüber dem Währungsrisiko noch erhöhen.

Devisenterminkontrakte werden als vorrangiges Instrument zur Reduzierung und Steuerung des Währungsrisikos in den Fonds und bei nicht auf US-Dollar lautenden Anteilsklassen eingesetzt. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann ferner Devisenterminkontrakte einsetzen, um das implizite Währungsrisiko zu mindern, das mit nicht US-Wertpapieren verbunden ist, die über American Depository Receipts («ADRs») gehalten werden. Im Allgemeinen sind die Fälligkeitstermine von Terminalsicherungen kurzfristiger Natur, in erster Linie, um das Basisrisiko gering zu halten und das Kontrahentenrisiko zu mindern. Sämtliche Währungsabsicherungen erfolgen durch die Anlageverwaltungsgesellschaft, welche die aktuellsten Systeme für das Handelsorder-Management und die Ausführung benutzt. Die Gegenparteien der Devisengeschäfte sind angesehenen Finanzinstitute, die von der Anlageverwaltungsgesellschaft genehmigt wurden. Folglich sind die Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs zwischen der funktionalen Währung und den anderen Währungen für den Wert des Anteils am Fondsvermögen, der auf die von der funktionalen Währung des jeweiligen Fonds abweichenden Währungen lautet, ungünstig entwickelt.

Da der Großteil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Calamos High Income Opportunities Fund, des Calamos Income Fund, des Calamos Intermediate-Term Bond Fund und des Calamos Short-Term Bond Fund auf die funktionale Währung der Fonds lauten, waren sie daher zum 30. Juni 2019 keinem direkten Währungsrisiko ausgesetzt.

Die Ausrichtung gegenüber dem Währungsrisiko zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Fund 31. Dezember 2019

	Insgesamt	Termingesch.	Sonstiges	Insgesamt	Sensitivitätsanalyse
	Bezeichnung	Währungs-	Nettovermögen und	Ausrichtung	(Schwankung um
	USD	kontrakte	Passiva	USD	5%)
	USD	USD	USD	USD	USD
CHF	-	-	1.682.225	-	84.111
EUR	-	22.040.171	9.924.391	-	1.598.228
GBP	-	-	2.789.855	982	139.542
JPY	-	13.641.998	-	-	682.100
KRW	-	2.553.075	-	-	127.654
SGD	-	-	-	1	-
Insgesamt	-	38.235.244	14.396.471	983	2.631.635

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund 31. Dezember 2019

	Barmittel USD	Insgesamt Bezeichnung USD	Termingesch. Währungs- kontrakte USD	Sonstiges Nettovermögen und Passiva USD	Insgesamt Ausrichtung USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
AUD	-	372.227	-	-	372.227	18.611
CAD	-	228.313	-	367	228.680	11.434
CHF	-	256.721	-	-	256.721	12.836
CNH	-	82.619	-	-	82.619	4.131
EUR	-	1.351.057	43.915	-	1.394.972	69.749
GBP	-	353.767	-	-	353.767	17.688
HKD	-	388.955	-	-	388.955	19.448
INR	232	355.726	-	-	355.958	17.798
JPY	-	630.649	(30.472)	30.703	630.880	31.544
SEK	-	53.280	-	-	53.280	2.664
TWD	-	133.093	-	858	133.951	6.698
Insgesamt	232	4.206.407	13.443	31.928	4.252.010	212.601

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund 30. Juni 2019

	Barmittel USD	Insgesamt Bezeichnung USD	Termingesch. Währungs- kontrakte USD	Sonstiges Nettovermögen und Passiva USD	Insgesamt Ausrichtung USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
BRL	-	207.059	-	257	207.316	10.366
CAD	-	49.422	-	-	49.422	2.471
CHF	-	41.324	-	-	41.324	2.066
CNH	-	262.907	-	-	262.907	13.145
EUR	-	219.424	-	-	219.424	10.971
GBP	-	1	59.638	-	59.639	2.982
HKD	-	588.092	-	-	588.092	29.405
IDR	-	72.147	-	-	72.147	3.607
INR	-	438.475	-	-	438.475	21.924
JPY	-	109.775	(5.079)	5.184	109.880	5.494
KRW	-	133.040	-	-	133.040	6.652
MXN	-	34.105	-	-	34.105	1.705
PHP	-	37.376	-	-	37.376	1.869
PLN	-	31.491	-	-	31.491	1.575
SGD	-	45.022	-	-	45.022	2.251
TWD	-	342.934	-	858	343.792	17.190
Insgesamt	-	2.612.594	54.559	6.299	2.673.452	133.673

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Fund 30. Juni 2019

	Barmittel USD	Insgesamt Bezeichnung USD	Termingesch. Währungs- kontrakte USD	Sonstiges Nettovermögen und Passiva USD	Insgesamt Ausrichtung USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
CHF	-	-	1.510.815	-	1.510.815	75.541
EUR	-	29.960.267	9.578.895	(140.712)	39.398.450	1.969.923
GBP	-	-	2.928.637	(10.148)	2.918.489	145.924
HKD	-	513.948	-	-	513.948	25.697
JPY	-	14.143.397	-	(51)	14.143.346	707.167
KRW	-	1.374.075	-	-	1.374.075	68.704
SGD	-	-	-	1	1	-
Insgesamt	-	45.991.687	14.018.347	(150.910)	59.859.124	2.992.956

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund 30. Juni 2019

	Barmittel USD	Insgesamt Bezeichnung USD	Termingesch. Währungs- kontrakte USD	Sonstiges Nettovermögen und Passiva USD	Insgesamt Ausrichtung USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
AUD	-	552.952	-	(15)	552.937	27.647
BRL	-	143.002	-	311	143.313	7.166
CAD	-	626.973	-	(8)	626.965	31.348
CHF	-	202.535	-	-	202.535	10.127
CNH	-	72.968	-	-	72.968	3.648
EUR	-	1.829.499	44.223	-	1.873.722	93.686
GBP	-	705.321	-	832	706.153	35.308
HKD	-	1.036.387	-	1.406	1.037.793	51.890
INR	425	322.370	-	1.980	324.775	16.239
JPY	-	762.228	-	(757)	761.471	38.074
SEK	-	209.745	-	46.588	256.333	12.817
TWD	-	216.803	-	5.202	222.005	11.100
Insgesamt	425	6.680.783	44.223	55.539	6.780.970	339.050

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund 30. Juni 2019

	Barmittel USD	Insgesamt Bezeichnung USD	Termingesch. Währungs- kontrakte USD	Sonstiges Nettovermögen und Passiva USD	Insgesamt Ausrichtung USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
AUD	-	74.461	-	-	74.461	3.723
BRL	-	373.269	-	452	373.721	18.686
CHF	-	47.615	-	-	47.615	2.381
CNH	-	116.919	-	308	117.227	5.861
CNY	-	-	-	572	572	29
EUR	-	178.987	-	23	179.010	8.951
GBP	-	164.779	54.043	-	218.822	10.941
HKD	-	745.381	-	2.145	747.526	37.376
IDR	-	125.028	-	-	125.028	6.251
INR	3.712	744.420	-	(53.083)	695.049	34.752
JPY	-	61.681	-	-	61.681	3.084
KRW	-	228.662	-	-	228.662	11.433
MXN	-	70.143	-	-	70.143	3.507
PHP	-	116.468	-	-	116.468	5.823
PLN	-	42.051	-	-	42.051	2.103
SEK	-	71.180	-	-	71.180	3.559
THB	-	75.264	-	-	75.264	3.763
TWD	-	249.614	-	5.610	255.224	12.761
ZAR	(1)	143.222	-	-	143.221	7.161
Insgesamt	3.711	3.629.144	54.043	(43.973)	3.642.925	182.145

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Marktrisiko, das sich aus dem Zinsrisiko ergibt

Ausrichtung gegenüber dem Zinsrisiko

Das Zinsrisiko wird als das Risiko definiert, dass sich der beizulegende Zeitwert der künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktzinssätze verändern.

Die Fonds sind gegenüber dem Zinsrisiko ausgerichtet – insbesondere über ihre Anlagen in verzinsliche finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Diese Wertpapiere werden in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Zudem tragen die Fonds ein Zinsrisiko in Verbindung mit ihren Guthaben bei der Verwahrstelle sowie in Verbindung mit den von Morgan Stanley verwahrten Barmitteln. Die von der Verwahrstelle gehaltenen Barmittel werden zum jeweils geltenden Tageszinssatz verzinst. Je nach Währung, in der die Barmittel verwahrt werden (z. B. Euro), kann es sich hierbei auch um einen Negativzins handeln.

Die folgenden Tabellen zeigen das Zinsrisikoprofil der Fonds zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019. Hierbei gilt: Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, und langfristige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von über einem Jahr.

31. Dezember 2019

Calamos Global Convertible Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht	Insgesamt USD	5%
				ver- zinst USD		Sensiti- vitäts- analyse USD
Wertpapiere	16.549.588	137.376.505	50.769.145	36.431.937	241.127.175	10.234.762
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	1.769.520	1.769.520	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	871.249	871.249	-
Vermögenswerte insgesamt	<u>16.549.588</u>	<u>137.376.505</u>	<u>50.769.145</u>	<u>39.072.706</u>	<u>243.767.944</u>	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(6.801)	(6.801)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.176.771)	(1.176.771)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.183.572)</u>	<u>(1.183.572)</u>	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	<u>16.549.588</u>	<u>137.376.505</u>	<u>50.769.145</u>	<u>37.889.134</u>	<u>242.584.372</u>	
Nettovermögen insgesamt					<u>242.584.372</u>	

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Marktrisiko, das sich aus dem Zinsrisiko ergibt (Fortsetzung)

31. Dezember 2019

Calamos Emerging Markets Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht verzinst USD	Insgesamt USD	5% Sensitivitätsanalyse USD
Wertpapiere	-	203.140		3.617.926	3.821.066	10.157
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	94.360	94.360	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	78.282	78.282	-
Vermögenswerte insgesamt	-	203.140	-	3.790.568	3.993.708	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(31)	(31)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(115.376)	(115.376)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(115.407)	(115.407)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	-	203.140	-	3.675.161	3.878.301	
Nettovermögen insgesamt					3.878.301	

30. Juni 2019

Calamos Global Convertible Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht verzinst USD	Insgesamt USD	5% Sensitivitätsanalyse USD
Wertpapiere	26.998.339	136.460.162	35.198.951	36.434.371	235.091.823	9.932.873
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	1.329.586	1.329.586	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	1.724.228	1.724.228	-
Vermögenswerte insgesamt	26.998.339	136.460.162	35.198.951	39.488.185	238.145.637	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(146.583)	(146.583)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.808.798)	(2.808.798)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(2.955.381)	(2.955.381)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	26.998.339	136.460.162	35.198.951	36.532.804	235.190.256	
Nettovermögen insgesamt					235.190.256	

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Marktrisiko, das sich aus dem Zinsrisiko ergibt

30. Juni 2019

Calamos Emerging Markets	Bis zu 1	1 bis	Über	Nicht	Insgesamt	5%
Fund	Jahr	5 Jahre	5 Jahre	ver-	USD	Sensiti-
	USD	USD	USD	zinst		vitäts-
				USD		analyse
						USD
Wertpapiere	-	922.235	165.282	4.607.761	5.695.278	54.376
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	53.262	53.262	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	64.289	64.289	-
Vermögenswerte insgesamt	-	922.235	165.282	4.725.312	5.812.829	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(1.984)	(1.984)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(142.121)	(142.121)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(144.105)	(144.105)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	-	922.235	165.282	4.581.207	5.668.724	
Nettovermögen insgesamt					5.668.724	

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Zinsrisikomanagement

Im Rahmen des Zinsrisikomanagements werden die Positionen kontinuierlich überwacht. Im Falle einer Abweichung und Überschreitung des festgelegten Toleranzniveaus erfolgt eine Neugewichtung, um die ursprünglichen Parameter wiederherzustellen.

Kredit-/Ausfallrisiko

Ausrichtung gegenüber dem Kredit-/Ausfallrisiko

Das mit Emittenten und/oder Gegenparteien verbundene Kreditrisiko, ergibt sich aus Investitionen in fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, festverzinsliche, durch Vermögenswerte oder hypothekarisch besicherte Wertpapiere (ABS bzw. MBS), supranationale Wertpapiere und Finanzderivate sowie aus Barmittelbeständen und Einlagen. Die Konzentration der Investitionen innerhalb des Portfolios entnehmen Sie bitte der Aufschlüsselung nach Investitionsart in der Vermögensaufstellung. Die Klassifizierung der fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere erfolgt hauptsächlich nach dem Land, in dem der Emittent ansässig ist.

Das mit Emittenten verbundene Kreditrisiko ist das Ausfallrisiko eines der Emittenten, dessen Wertpapiere sich im Bestand des Fonds befinden. Anleihen oder sonstige Schuldverschreibungen bergen ein mit dem Emittenten verbundenes Risiko, das durch die Bonitätseinstufung des Emittenten bewertet wird. Nachrangige Wertpapiere und/oder Wertpapiere von geringer Kreditqualität werden allgemein mit einem höheren Kreditrisiko assoziiert und einer höheren Ausfallwahrscheinlichkeit als Wertpapiere mit einer besseren Bonitätseinstufung.

Die Fonds investieren gemäß den im Prospekt erläuterten Anlagebeschränkungen. Die Investitionen der Fonds in fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, festverzinsliche, durch Vermögenswerte oder hypothekarisch besicherte Wertpapiere (ABS bzw. MBS) und supranationale Wertpapiere setzen sie hinsichtlich der Zins- oder Kapitalzahlungen dem Ausfallrisiko der Emittenten aus.

Das mit Gegenparteien verbundene Kreditrisiko ist das Risiko, dass die Gegenpartei einer Finanztransaktion einer Verpflichtung, die mit dem Fonds eingegangen wurde, nicht nachkommt. Die Fonds sind in Bezug auf die Parteien, mit denen sie Handel treiben, dem mit Gegenparteien verbundenen Kreditrisiko ausgesetzt und tragen ferner das Risiko von Abwicklungsversäumnissen.

In der folgenden und der umseitigen Tabelle ist der prozentuale Anteil der wandelbaren und nicht wandelbaren Schuldtitel dieser Fonds an der Gesamtheit der Schuldtitel nach ihrem Rating zum 31. Dezember 2019 und zum 30. Juni 2019 aufgeführt.

31. Dezember 2019

Rating	Calamos Global Convertible Fund	Calamos Emerging Markets Fund
AAA/Aaa	9,2%	0,0%
AA/Aa	4,6%	0,0%
A/A	4,1%	0,0%
BBB/Baa	10,2%	0,0%
BB/Ba	3,8%	0,0%
B/B	4,7%	0,0%
Unter B	0,0%	0,0%
Kein Rating	63,4%	100,0%
Insgesamt	100,0%	100,0%

Die aufgeführten Ratings entsprechen jeweils dem höchsten von S&P's Global Ratings und Moody's Investors Service, Inc. vergebenen Rating. Für Wertpapiere ohne Rating hat die Anlageverwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2019 die in der Tabelle angegebenen Ratingnoten zugewiesen. Für den Calamos Global Convertible Fund wurden die 63,4% mit 1,7% A/A, 9,5% BBB/Baa, 31,5% BB/Ba, 19,2% B/B und 1,5% Unter B bewertet. Für den Calamos Emerging Markets Fund wurden die 100,0% mit 15,7% BBB/Baa, 12,0% BB/Ba und 72,3% Unter B bewertet.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

Ausrichtung gegenüber dem Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

30. Juni 2019

Rating	Calamos Global Convertible Fund	Calamos Emerging Markets Fund
AAA/Aaa	9,7%	0,0%
AA/Aa	3,7%	41,7%
A/A	4,2%	0,0%
BBB/Baa	10,3%	0,0%
BB/Ba	7,5%	0,0%
B/B	5,0%	9,8%
Unter B	0,0%	0,0%
Kein Rating	59,6%	48,5%
Insgesamt	100,0%	100,0%

Die aufgeführten Ratings entsprechen jeweils dem höchsten von S&P's Global Ratings und Moody's Investors Service, Inc. vergebenen Rating. Für Wertpapiere ohne Rating hat die Anlageverwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2019 die in der Tabelle angegebenen Ratingnoten zugewiesen. Für den Calamos Global Convertible Fund wurden die 59,6% mit 2,3% A/A, 9,0% BBB/Baa, 30,3% BB/Ba, 17,0% B/B und 1,0% Unter B bewertet. Für den Calamos Emerging Markets Fund wurden die 48,5% mit 21,6% BB/Ba, 10,5% B/B und 16,4% Unter B bewertet.

Im Freiverkehr gehandelte Derivatkontrakte (»OTC-Kontrakte«) unterliegen einem Kontrahentenrisiko, d. h. dem Risiko, dass die Gegenpartei zahlungsunfähig wird oder anderweitig ihre Pflichten aus einem derivativen Finanzinstrument nicht erfüllen kann. Hierunter fällt auch das rechtliche Risiko, dass ein Kontrakt gegebenenfalls nicht durchsetzbar ist. Die Anlageverwaltungsgesellschaft überwacht das Kontrahentenrisiko der Gesellschaft, und es ist die Politik der Gesellschaft, Risikopositionen in Bezug auf die einzelnen Gegenparteien gegeneinander aufzurechnen.

Darüber hinaus kann das Kontrahentenrisiko reduziert werden, indem eine Gegenpartei den Fonds Sicherheiten gemäß den OGAW-Verordnungen stellt. Die Fonds halten derzeit keine Sicherheiten von Gegenparteien (30. Juni 2019: keine).

Die Vermögenswerte der Fonds werden im Wesentlichen alle bei der Verwahrstelle gehalten. Die Fonds überwachen ihre Risiken durch Überwachung der Kreditqualität und der Finanzposition der vom Fonds eingesetzten Verwahrstelle. Am 31. Dezember 2019 hatte die Verwahrstelle von S&P eine Bonitätsbewertung von AA- (30. Juni 2019: AA-). Am 31. Dezember 2019 hatte die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, RBC Investor Services Limited, von S&P eine Bonitätsbewertung von AA-.

Die Verwahrstellenvereinbarung zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle sieht vor, dass die Bestellung der Verwahrstelle so lange fortbesteht, bis eine der beiden Parteien die Verwahrstellenvereinbarung unter Einhaltung einer Frist von mindestens 90 Tagen oder bei bestimmten Vertragsverletzung oder der Insolvenz einer Partei zu einem früheren Zeitpunkt gegenüber der jeweils anderen Partei schriftlich kündigt. Die Verwahrstelle ist gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilhabern für alle Verluste haftbar, die ihnen als Folge einer fahrlässigen oder vorsätzlichen Unterlassung der ordnungsgemäßen Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den OGAW-Verordnungen entstehen. Im Falle des Verlusts eines verwahrten Finanzinstruments muss die Verwahrstelle der Gesellschaft umgehend ein anderes Finanzinstrument des gleichen Typs oder den entsprechenden Betrag zurückerstatten.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

Ausrichtung gegenüber dem Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 wurden Devisenterminkontrakte bei den folgenden Banken gehalten: Bank of New York Mellon, Goldman Sachs Bank, Northern Trust Company, RBC Investor Services Limited und State Street Bank. Bank of New York Mellon hat eine Bonitätsbewertung von A (30. Juni 2019: A) durch S&P. Goldman Sachs Bank hat eine Bonitätsbewertung von BBB+ (30. Juni 2019: BBB+) durch S&P. Northern Trust Company hat eine Bonitätsbewertung von A+ (30. Juni 2019: A+). State Street Bank hat eine Bonitätsbewertung von AA- (30. Juni 2019: A) durch S&P.

Zum 31. Dezember 2019 wurden Optionen bei der Morgan Stanley and Co. LLC gehalten. Die Bank hat eine Bonitätsbewertung von BBB+ (30. Juni 2019: BBB+) durch S&P.

Liquiditätsrisiko

Liquidität, gemessen am Handelsvolumen oder dem Volumen einer bestimmten Emission, ist ein wesentliches Portfoliorisiko, das die Anlageverwaltungsgesellschaft bei der Investition in ein Finanzinstrument berücksichtigen muss. Der Aufbau und die Veräußerung von Beständen in manchen Wertpapieren können zeitaufwendig sein und müssen möglicherweise zu ungünstigen Preisen durchgeführt werden. Jeder Fonds kann des Weiteren auf Schwierigkeiten bei der Veräußerung von Anlagen zu ihrem ‚marktgerechten‘ Preis aufgrund nachteiliger Marktbedingungen stoßen, die zu eingeschränkter Liquidität führen.

Die Anlagen jedes Fonds bestehen hauptsächlich aus Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren (Wandelanleihen) und sind deshalb leicht zu veräußern, da sie an einer anerkannten Börse gehandelt werden, bzw. im Fall von Wandelanleihen das Basiswertpapier an einer Börse gehandelt wird. Es werden jedoch nicht alle gekauften Wertpapiere an einer Börse notiert sein oder ein Rating haben. Folglich kann die Liquidität für diese Bestände niedrig sein.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwendet unternehmenseigene Hilfsmittel, Systeme und Methoden, um Eigentumsverhältnisse und die laufende Liquidität bei allen Beständen sowohl auf Ebene der Portfolios als auch auf Ebene des Gesamtunternehmens zu bewerten und zu überwachen. Zudem wird das Emissionsvolumen, sowohl ursprünglich als auch aktuell, genau überwacht, da dieses sich aufgrund von Unternehmensrückkäufen und Rücknahmen zeitweise ändern kann.

Die wichtigste Finanzverbindlichkeit der einzelnen Fonds besteht aufgrund der Rücknahme der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile. Die einzelnen Fonds sind offene Fonds und somit vorbehaltlich der im Prospekt festgelegten Abwicklungs- und Handelsbeschränkungen verpflichtet, die Anteile der Anteilinhaber zu einem Preis in Höhe des Nettoinventarwerts je Anteil zurückzukaufen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwaltet die Liquiditätsposition jedes Fonds auf täglicher Basis und hält ausreichend liquide Wertpapiere, um Rücknahmen erfüllen zu können. Die Gesellschaft kann gemäß den Bestimmungen des Prospekts die Abwicklung von Rücknahmen beträchtlichen Umfangs aufschieben, um eine ordnungsgemäße Veräußerung von Wertpapieren zu ermöglichen und somit die Interessen der verbleibenden Anteilinhaber zu wahren. Darüber hinaus kann die Gesellschaft kurzfristig Mittel aufnehmen, um die Abwicklung sicherzustellen.

Bei allen derivativen Finanzinstrumenten sind die jeweiligen Fälligkeitseinstufungen, die auf der Restlaufzeit vom Ende des Berichtszeitraums bis zu den vertraglich vereinbarten Fälligkeitsterminen basieren, gemäß umseitigen Tabellen unter 1 Monat.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Folgende Derivate waren zum Ende des Berichtszeitraums am 31. Dezember 2019 abzuwickeln:

	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD
Devisenterminkontrakte < 1 Monat			
Mittelabfluss	(15.258.202)	(74.289)	(63.345)
Mittelzufluss	15.366.622	74.318	64.705

Folgende Derivate waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. Juni 2019 abzuwickeln:

	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD
Devisenterminkontrakte < 1 Monat			
Mittelabfluss	(17.065.540)	(48.335)	(61.110)
Mittelzufluss	16.954.685	48.299	59.136

Zum 31. Dezember 2019 und zum 30. Juni 2019 waren alle finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds binnen 12 Monaten fällig. Die Erläuterungen zu den Fälligkeitstermin der Optionen finden Sie auf den Seiten 18 und 31.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Bewertung von Finanzinstrumenten

Die Fonds klassifizieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente mithilfe einer Zeitwerthierarchie. Die Zeitwerthierarchie ist in die folgenden Kategorien unterteilt:

Ebene 1 – An einem aktiven Markt notierte Preise für identische Instrumente.

Finanzinstrumente, die auf Basis von an einem aktiven Markt notierten Preisen bewertet werden, wenn die notierten Preise leicht und regelmäßig erhältlich sind und diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen. Zu den in die Ebene 1 eingestuften Finanzinstrumenten gehören Aktien, börsengehandelte Optionen und Derivate. Die Fonds passen den notierten Preis solcher Instrumente nicht an.

Ebene 2 – Bewertungstechniken, die beobachtbare Marktdaten verwenden.

Finanzinstrumente, die unter Verwendung der folgenden Kriterien bewertet werden: an einem aktiven Markt notierte Preise für vergleichbare Instrumente; an Märkten, die als weniger aktiv erachtet werden, notierte Preise für vergleichbare Instrumente; oder sonstige Bewertungsverfahren, bei denen alle maßgeblichen Parameter direkt oder indirekt beobachtbaren Marktdaten entnommen werden. Zu den in Ebene 2 eingestuften Finanzinstrumenten gehören Aktien, fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere sowie derivative Finanzinstrumente.

Bewertungstechniken, die für nicht standardisierte Finanzinstrumente verwendet werden, wie beispielsweise OTC-Derivate, beinhalten die Verwendung von vergleichbaren kürzlich abgeschlossenen Transaktionen zwischen voneinander unabhängigen Parteien, die im Wesentlichen dieselben Analysen von diskontierten Cashflows (DCF-Verfahren), Optionspreismodelle oder sonstigen von den Marktteilnehmern üblicherweise für die Preisfindung dieses Finanzinstruments eingesetzten Verwertungsverfahren verwenden. Hierbei der größtmögliche Nutzen aus Markt-Inputs gezogen und so wenig wie möglich auf die vom Unternehmen festgesetzten Inputs zurückgegriffen.

Da die Ebene 2 auch Positionen umfasst, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder die Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen angepasst werden, um der fehlenden Liquidität und/oder der Nichtübertragbarkeit – Faktoren, die üblicherweise auf verfügbaren Marktinformationen basieren – Rechnung zu tragen.

Ebene 3 – Bewertungstechniken, die signifikante, nicht beobachtbare Marktdaten verwenden.

Finanzinstrumente, für die die Bewertungsverfahren Parameter umfassen, die nicht auf Marktdaten basieren und signifikante Auswirkungen auf die Bewertung des Instruments haben können. Zu dieser Kategorie zählen außerdem Instrumente, die auf der Basis von notierten Preisen für vergleichbare Instrumente bewertet werden, für die jedoch signifikante, vom Unternehmen festgelegte Wertberichtigungen oder Schätzungen erforderlich sind, um Bewertungsunterschieden zwischen diesen Instrumenten und den Instrumenten, für die kein aktiver Markt besteht, Rechnung zu tragen.

Die Ebene in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters festgelegt, der für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Ebene 3 zuzuordnen.

Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind. Die Bestimmung, was genau unter »beobachtbar« fällt, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen der Anlageverwaltungsgesellschaft. Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass beobachtbare Inputs Marktdaten sind, die unmittelbar verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, auf denen kein Urheberrecht besteht und die von unabhängigen Quellen erbracht werden, die auf dem relevanten Markt aktiv beteiligt sind.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen zeigen die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds zum 31. Dezember 2019.

Calamos Global Convertible Fund

31. Dezember 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	29.670.355	-	-	31.127.225
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	1.456.870	203.238.367	-	203.238.367
- Kurzfristige Anlagen	6.761.583	-	-	6.761.583
- Devisentermingeschäfte	-	115.221	-	115.221
- Erworbene Optionen	1.654.299	-	-	1.654.299
Vermögenswerte, insgesamt	39.543.107	203.353.588	-	242.896.695
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(6.801)	-	(6.801)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(6.801)	-	(6.801)

Calamos Global Equity Fund

31. Dezember 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	5.306.948	4.084.237	-	9.391.185
- Kurzfristige Anlagen	169.591	-	-	169.591
- Devisentermingeschäfte	-	87	-	87
- Erworbene Optionen	-	-	-	-
Vermögenswerte, insgesamt	5.476.539	4.084.324	-	9.560.863
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(58)	-	(58)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(58)	-	(58)

Calamos Emerging Markets Fund

31. Dezember 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	1.111.362	2.400.881	-	3.512.243
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	203.140	-	203.140
- Kurzfristige Anlagen	105.683	-	-	105.683
- Devisentermingeschäfte	-	1.391	-	1.391
- Erworbene Optionen	92.969	-	-	92.969
Vermögenswerte, insgesamt	1.310.014	2.605.412	-	3.915.426
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(31)	-	(31)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(31)	-	(31)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen zeigen die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds zum 30. Juni 2019.

Calamos Global Convertible Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	25.099.411	-	-	25.099.411
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	198.657.453	-	198.657.453
- Kurzfristige Anlagen	11.334.959	-	-	11.334.959
- Devisentermingeschäfte	-	35.728	-	35.728
- Erworbene Optionen	1.293.858	-	-	1.293.858
Vermögenswerte, insgesamt	37.728.228	198.693.181	-	236.421.409
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(146.583)	-	(146.583)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(146.583)	-	(146.583)

Calamos Global Equity Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	8.535.815	5.571.981	-	14.107.796
- Kurzfristige Anlagen	348.905	-	-	348.905
- Devisentermingeschäfte	-	39	-	39
- Erworbene Optionen	1.817	-	-	1.817
Vermögenswerte, insgesamt	8.886.537	5.572.020	-	14.458.557
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(75)	-	(75)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(75)	-	(75)

Calamos Emerging Markets Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	1.474.315	3.133.446	-	4.607.761
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	1.087.517	-	1.087.517
- Devisentermingeschäfte	-	10	-	10
- Erworbene Optionen	53.252	-	-	53.252
Vermögenswerte, insgesamt	1.527.567	4.220.973	-	5.748.540
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(1.984)	-	(1.984)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(1.984)	-	(1.984)

Zum 30. Juni 2019 wurden die Fonds Calamos High Income Opportunities Fund, Calamos Income Fund, Calamos Intermediate-Term Bond Fund und Calamos Short-Term Bond Fund aufgelöst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Es haben keine Übertragungen zwischen Ebene 1 und Ebene 2 von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in den Berichtszeiträumen zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 zum beizulegenden Zeitwert erfasst waren, stattgefunden. Im Zeitraum vom 30. Juni 2019 bis 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen in die bzw. aus der Ebene 3.

Zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 hatten die Fonds keine Instrumente der Ebene 3 im Bestand.

Finanzderivate und effiziente Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft verwendet derivative Finanzinstrumente für die effiziente Verwaltung der Portfolios und eine begrenzte Anzahl einfacher Derivate für nicht komplexe Absicherungs- und Anlagestrategien. Die Gesellschaft verwendete im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 für die Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung börsengehandelte Optionen und Devisenterminkontrakte.

Ein Fonds erwirbt Kaufoptionen mit dem Ziel, in einem bestimmten Maße eine Ausrichtung auf die Aktienmärkte aufzubauen oder um das Portfolio gegen einen Kursanstieg von Wertpapieren oder anderen Anlagen abzusichern, die der Fonds kaufen will. Ein Fonds erwirbt Verkaufsoptionen mit dem Ziel, das Portfolio gegen Abwärtsbewegungen des Marktes allgemein oder gegen Kursverluste bei den Wertpapieren oder anderen Anlagen im Bestand des Fonds abzusichern. Typischerweise verkauft ein Fonds gedeckte Kaufoptionen, um bessere Erträge zu erzielen, wenn die angebotene Prämie höher ist als die Prämie, die die Anlageverwaltungsgesellschaft unter gegenwärtigen Marktbedingungen für eine entsprechende Option erwarten würde oder wenn die Anlageverwaltungsgesellschaft feststellt, dass der angebotene Optionspreis höher ist als der Optionspreis, den sie unter gegenwärtigen Marktbedingungen erwarten würde oder wenn der Ausübungspreis der Option über dem Preis liegt, den die Anlageverwaltungsgesellschaft für das Wertpapier oder das zugrunde liegende Instrument während der Laufzeit der Option erwartet.

Die Verwendung von Devisenterminkontrakten erfolgt mit dem Ziel der Absicherung gegen Währungsrisiken von Anteilsklassen, die nicht auf den US-Dollar lauten. Unter Berücksichtigung der Anlagestrategie und des Risikoprofils der Fonds sowie der Art und Komplexität der von den Fonds genutzten derivativen Finanzinstrumente und des Anteils der derivativen Finanzinstrumente an ihrem jeweiligen Portfolio, ist die Gesellschaft der Ansicht, dass der Commitment-Ansatz eine geeignete Risikomessungsmethode darstellt, um das Gesamtrisiko der Fonds zu ermitteln. Mit dem Commitment-Ansatz wird jede Position in derivativen Finanzinstrumenten in den Marktwert einer gleichwertigen Position im Basiswert des betreffenden Derivats umgerechnet. Das Gesamtrisiko eines Fonds darf seinen NIW nicht übersteigen.

Die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste und der realisierten Gewinne und Verluste aus Derivaten, die für die effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt werden, ist in Erläuterung 9 (Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit) angegeben.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

12. Wechselkurse

Die Verwaltungsstelle verwendete jeweils die nachfolgend aufgeführten Wechselkurse für 1 USD, um auf Fremdwährungen lautende Beträge, beizulegende Zeitwerte von Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den folgenden Wechselkursen zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 in US-Dollar umzurechnen.

	31. Dezember 2019	30. Juni 2019
AED	3,673149	3,673149
AUD	1,425110	1,424400
BRL	4,019503	3,839995
CAD	1,298351	1,309600
CHF	0,967600	0,976300
CNH	6,961801	6,870633
CNY	6,963206	6,866811
DKK	6,662181	6,564135
EUR	0,891583	0,879391
GBP	0,755002	0,787495
HKD	7,792471	7,811646
IDR	13.883,104262	14.124,293785
INR	71,352123	68,941744
JPY	108,664943	107,799975
KRW	1.156,069364	1.157,407407
MXN	18,907523	19,195332
MYR	4,091000	4,133000
PHP	50,679100	51,240008
PLN	3,794044	3,733252
SEK	9,367681	9,287121
SGD	1,345050	1,353050
THB	29,769879	30,689909
TRY	5,949512	5,790388
TWD	29,914146	30,981814
ZAR	13,998544	14,083912

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilsklasse

	Klasse A USD thes.	Klasse A USD aussch.	Klasse A EUR thes.	Klasse A GBP thes.	Klasse C USD thes.	Klasse C USD aussch.	Klasse C EUR thes.	Klasse I USD thes.	Klasse I USD aussch.	Klasse I EUR thes.
Calamos Global Convertible Fund	USD	USD	EUR	GBP	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR
Nettoinventarwert insgesamt										
31. Dezember 2019	92.807.474	6.159.200	1.321.142	70.906	18.716.443	1.534.424	166.445	68.905.446	9.672.540	3.964.162
30. Juni 2019	89.994.132	6.402.982	1.248.982	68.240	18.327.492	1.559.660	162.012	66.101.571	10.591.842	6.096.007
30. Juni 2018	72.074.590	6.956.337	871.936	67.835	19.179.692	2.020.134	141.944	42.248.621	16.125.222	4.912.530
Nettoinventarwert je Anteil										
31. Dezember 2019	14,16	10,63	10,07	10,84	15,71	11,05	10,86	18,44	13,34	13,31
30. Juni 2019	13,52	10,34	9,75	10,43	15,08	10,80	10,57	17,55	13,03	12,84
30. Juni 2018	13,20	10,31	9,81	10,37	14,86	11,28	10,74	17,03	13,06	12,80
	Klasse I GBP thes.	Klasse X USD thes.	Klasse Z EUR thes.	Klasse Z GBP thes.	Klasse Z CHF thes.	Klasse Z USD thes.	Insgesamt Nettoverm.			
Calamos Global Convertible Fund	GBP	USD	EUR	GBP	CHF	USD	USD			
Nettoinventarwert insgesamt										
31. Dezember 2019	1.675.608	28.334.845	3.640.498	366.365	1.692.885	1.705.579	242.584.372			
30. Juni 2019	1.857.942	26.835.946	986.223	368.136	1.535.536	1.231.277	235.190.256			
30. Juni 2018	1.239.341	44.585.350	-	712.969	-	-	212.776.334			
Nettoinventarwert je Anteil										
31. Dezember 2019	11,57	17,27	10,78	12,70	10,29	10,83				
30. Juni 2019	11,09	16,35	10,40	12,16	9,94	10,29				
30. Juni 2018	10,96	15,70	-	12,00	-	-				

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilsklasse (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes.	Klasse A USD aussch.	Klasse A EUR thes.	Klasse C USD thes.	Klasse I USD thes.	Klasse I USD aussch.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos Global Equity Fund	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt							
31. Dezember 2019	6.540.845	-	40.431	1.585.421	1.441.423	-	9.613.042
30. Juni 2019	10.768.481	25.091	38.521	1.682.471	1.855.140	77.053	14.452.043
30. Juni 2018	12.812.635	28.975	58.567	1.807.182	1.603.468	847.965	17.168.615
Nettoinventarwert je Anteil							
31. Dezember 2019	19,41	-	13,36	23,35	27,13	-	
30. Juni 2019	18,24	7,76	12,73	22,05	25,43	13,05	
30. Juni 2018	17,77	8,96	12,80	21,70	24,65	13,68	

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilsklasse (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes.	Klasse C USD thes.	Klasse I USD thes.	Klasse I GBP thes.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos Emerging Markets Fund	USD	USD	USD	GBP	USD
Nettoinventarwert insgesamt					
31. Dezember 2019	2.186.078	932.780	698.235	46.224	3.878.301
30. Juni 2019	3.676.370	951.590	986.035	43.111	5.668.724
30. Juni 2018	4.145.950	577.217	1.399.700	46.750	6.184.559
Nettoinventarwert je Anteil					
31. Dezember 2019	11,08	10,97	11,73	11,42	
30. Juni 2019	10,27	10,22	10,84	10,65	
30. Juni 2018	10,48	10,53	10,99	11,02	

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilsklasse (Fortsetzung)

	Klasse I USD aussch.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos High Income Opportunities Fund*	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt		
31. Dezember 2019	-	-
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	1.960.547	1.960.547
Nettoinventarwert je Anteil		
31. Dezember 2019	-	-
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	9,80	

	Klasse I USD aussch.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos Income Fund*	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt		
31. Dezember 2019	-	-
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	1.953.428	1.953.428
Nettoinventarwert je Anteil		
31. Dezember 2019	-	-
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	9,77	

*Diese Fonds wurden zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilsklasse (Fortsetzung)

	Klasse I USD aussch.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos Intermediate- Term Bond Fund*	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt		
31. Dezember 2019	-	-
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	1.954.060	1.954.060
Nettoinventarwert je Anteil		
31. Dezember 2019	-	-
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	9,77	

	Klasse I USD aussch.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos Short-Term Bond Fund*	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt		
31. Dezember 2019	-	-
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	1.973.259	1.973.259
Nettoinventarwert je Anteil		
31. Dezember 2019	-	-
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	9,87	

*Diese Fonds wurden zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen

Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 gezahlte Ausschüttungen:

	Satz	Ex-Tag	USD Betrag
Calamos Global Convertible Fund			
Klasse A USD ausschüttend	0,1846	25.09.2019	109.668
Klasse C USD ausschüttend	0,1949	25.09.2019	27.547
Klasse I USD ausschüttend	0,3276	25.09.2019	255.352

Der Calamos Global Equity Fund und der Calamos Emerging Markets Fund nahmen im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 keine Ausschüttungen vor.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 gezahlte Ausschüttungen:

	Satz	Ex-Tag	USD Betrag
Calamos Global Convertible Fund			
Klasse A USD ausschüttend	0,2266	26.09.2018	154.511
Klasse C USD ausschüttend	0,6365	26.09.2018	85.750
Klasse I USD ausschüttend	0,4266	26.09.2018	515.949
Calamos Global Equity Fund			
Klasse A USD ausschüttend	1,4515	26.09.2018	4.691
Klasse I USD ausschüttend	1,0827	26.09.2018	67.110
Calamos High Income Opportunities Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0505	31.07.2018	10.108
Klasse I USD ausschüttend	0,0434	31.08.2018	8.680
Klasse I USD ausschüttend	0,0452	28.09.2018	9.048
Klasse I USD ausschüttend	0,0464	31.10.2018	9.272
Klasse I USD ausschüttend	0,0490	30.11.2018	9.796
Klasse I USD ausschüttend	0,0445	31.12.2018	8.898
Klasse I USD ausschüttend	0,0528	31.01.2019	10.554
Calamos Income Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0272	31.07.2018	5.444
Klasse I USD ausschüttend	0,0230	31.08.2018	4.598
Klasse I USD ausschüttend	0,0232	28.09.2018	4.648
Klasse I USD ausschüttend	0,0259	31.10.2018	5.186
Klasse I USD ausschüttend	0,0278	30.11.2018	5.562
Klasse I USD ausschüttend	0,0238	31.12.2018	4.762
Klasse I USD ausschüttend	0,0307	31.01.2019	6.144

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 gezahlte Ausschüttungen:

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Klasse I USD ausschüttend	0,0262	31.07.2018	5.240
Klasse I USD ausschüttend	0,0220	31.08.2018	4.402
Klasse I USD ausschüttend	0,0224	28.09.2018	4.480
Klasse I USD ausschüttend	0,0249	31.10.2018	4.984
Klasse I USD ausschüttend	0,0268	30.11.2018	5.354
Klasse I USD ausschüttend	0,0231	31.12.2018	4.610
Klasse I USD ausschüttend	0,0300	31.01.2019	5.998

Calamos Short-Term Bond Fund

Klasse I USD ausschüttend	0,0112	31.07.2018	2.230
Klasse I USD ausschüttend	0,0244	31.08.2018	4.886
Klasse I USD ausschüttend	0,0174	28.09.2018	3.484
Klasse I USD ausschüttend	0,0195	31.10.2018	3.906
Klasse I USD ausschüttend	0,0212	30.11.2018	4.240
Klasse I USD ausschüttend	0,0180	31.12.2018	3.594
Klasse I USD ausschüttend	0,0232	31.01.2019	4.642

Der Calamos Emerging Markets Fund hat im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 keine Ausschüttungen vorgenommen.

15. Getrennte Haftung

Jeder Fonds trägt, unabhängig von seiner Ertragslage, seine Gebühren und Aufwendungen selbst. Die Gesellschaft ist ein Umbrellafonds mit getrennter Haftung der Fonds gemäß den Bestimmungen des Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act von 2005. Demnach können nach dem irischen Recht die Vermögenswerte eines Fonds nicht für die Begleichung der Verbindlichkeiten anderer Fonds herangezogen werden. Ungeachtet des Vorstehenden kann es keine Gewährleistung dafür geben, dass die Haftungstrennung zwischen den Fonds zwangsläufig Bestand haben wird, wenn vor den Gerichten einer anderen Rechtsordnung ein Verfahren gegen die Gesellschaft eingeleitet wird.

16. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Am 13. Februar 2019 hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Fonds Calamos Intermediate-Term Bond Fund, Calamos Short-Term Bond Fund, Calamos High Income Opportunities Fund und Calamos Income Fund aufzulösen (die „Aufgelösten Fonds“). Am 21. Oktober 2019 wurde der Zentralbank mit Vorlage des Jahresberichts und des geprüften Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 – mit einem Nettoinventarwert von null für die Aufgelösten Fonds – ein Antrag auf Aufhebung der Zulassung für die Aufgelösten Fonds eingereicht.

Eimear Cowhey hat sein Amt als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zum 26. November 2019 niedergelegt. Conor Hoey wurde zum 26. November 2019 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Während des Berichtszeitraums traten keine weiteren wesentlichen Ereignisse ein.

17. Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums

Am 21. Januar 2020 hat die Zentralbank bestätigt, dass die Zulassung für die Aufgelösten Teilfonds aufgehoben wurde.

Am 24. Januar 2020 hat Laura Calamos ihr Amt als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft niedergelegt.

Nach Ende des Berichtszeitraums sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse eingetreten.

18. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 26. Februar 2020 genehmigt.

Calamos Global Convertible Fund

Wesentliche Änderungen des Portfolios

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil an gesamten Käufen
United States Treasury Note 2,000% fällig am 31.12.2021	7.122.258,79	13,44
Broadcom, Inc. 8,000% fällig am 30.09.2022	3.560.761,00	6,72
Snap, Inc. 0,750% fällig am 01.08.2026	3.547.446,51	6,69
JPMorgan Chase Bank, NA. 0,000% fällig am 08.07.2022	2.534.400,00	4,78
Pinduoduo, Inc. 0,000% fällig am 01.10.2024	2.530.000,00	4,77
WuXi AppTec Company, Ltd. 0,000% fällig am 17.09.2024	2.400.200,00	4,53
Lumentum Holdings, Inc. 0,500% fällig am 15.12.2026	2.365.908,00	4,46
Okta, Inc. 0,125% fällig am 09.01.2025	2.346.746,25	4,43
Ctrip.com International, Ltd. 1,990% fällig am 07.01.2025	2.336.125,00	4,41
Insulet Corp. 0,375% fällig am 09.01.2026	1.803.861,81	3,40
IH Merger Sub, LLC 3,500% fällig am 15.01.2022	1.297.996,73	2,45
Twitter, Inc. 0,250% fällig am 15.06.2024	1.243.839,85	2,35
CyberArk Software, Ltd. 0,000% fällig am 15.11.2024	1.231.715,70	2,32
Sea, Ltd. 1,000% fällig am 01.12.2024	1.208.819,90	2,28
Proofpoint, Inc. 0,250% fällig am 15.08.2024	1.202.900,81	2,27
Turning Point Brands, Inc. 2,500% fällig am 15.07.2024	1.198.304,16	2,26
DTE Energy Company 6,250% fällig am 01.11.2022	1.186.251,45	2,24
Everbridge, Inc. 0,125% fällig am 15.12.2024	1.183.420,00	2,23
Alteryx, Inc. 1,000% fällig am 01.08.2026	1.180.000,00	2,23
Teijin, Ltd. 0,000% fällig am 10.12.2021	1.178.502,69	2,22
Alteryx, Inc. 0,500% fällig am 01.08.2024	1.173.430,16	2,21
iQIYI, Inc. 2,000% fällig am 04.01.2025	1.168.687,50	2,20
Baozun, Inc. 1,625% fällig am 05.01.2024	1.161.558,69	2,19
Workiva, Inc. 1,125% fällig am 15.08.2026	1.161.376,22	2,19
NXP Semiconductors, NV 1,000% fällig am 12.01.2019	1.130.790,85	2,13
Kakao Corp. 0,000% fällig am 05.11.2021	996.267,71	1,88
DTE Energy Company	894.759,92	1,69
Rohm Co, Ltd. 0,000% fällig am 05.12.2024	870.526,44	1,64
Invitation Homes, Inc.	817.739,41	1,54
Tesla, Inc. 2,000% fällig am 15.05.2024	580.000,01	1,09

* Repräsentiert alle Käufe, die über 1 % der gesamten im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen

Calamos Global Convertible Fund

Wesentliche Änderungen des Portfolios (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Verkauf*	Erlös USD	Anteil am gesamten Verkauf
U.S. Treasury Note 1,125% fällig am 31.12.2019	7.112.453,76	14,11
NXP Semiconductors, NV 1,000% fällig am 12.01.2019	4.966.818,40	9,85
Ctrip.com International, Ltd. 1,250% fällig am 15.09.2022	4.226.437,67	8,38
Larsen & Toubro, Ltd. 0,675% fällig am 22.10.2019	3.406.458,13	6,76
Tesla, Inc. 2,000% fällig am 15.05.2024	2.470.494,86	4,90
Synaptics, Inc. 0,500% fällig am 15.06.2022	2.359.547,88	4,68
Crédit Agricole, SA 0,000% fällig am 10.03.2019	2.290.862,20	4,54
Fresenius, SE & Company KGaA 0,000% fällig am 24.09.2019	2.126.791,78	4,22
Bayer Capital Corp., BV 5,625% fällig am 22.11.2019	1.961.083,33	3,89
Insulet Corp. 1,375 % fällig am 15.11.2024	1.772.953,30	3,52
Lumentum Holdings, Inc. 0,250% fällig am 15.03.2024	1.539.671,95	3,05
AEON Financial Service Company, Ltd. 0,000% fällig am 13.09.2019	1.502.785,79	2,98
Tullow Oil Jersey, Ltd. 6,625% fällig am 07.12.2021	1.483.372,22	2,94
Alibaba Group Holding, Ltd.	1.450.791,73	2,88
Weibo Corp. 1,250% fällig am 15.11.2022	1.412.489,48	2,80
Invitation Homes, Inc.	1.293.338,58	2,56
Q2 Holdings, Inc. 0,750% fällig am 15.02.2023	1.242.969,13	2,47
Xero Investments, Ltd. 2,375% fällig am 10.04.2023	1.185.359,48	2,35
HIS Company, Ltd. 0,000% fällig am 30.08.2019	1.103.816,68	2,19
Fortive Corp. 0,875% fällig am 15.02.2022	991.277,63	1,97
DTE Energy Company	955.175,53	1,89
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5,000% fällig am 01.10.2021	699.372,46	1,39
Steinhoff Finance Holding GmbH 1,250% fällig am 21.10.2023	636.313,25	1,26
Veeco Instruments, Inc. 2,700 % fällig am 15.01.2023	597.884,88	1,19
Haitong International Securities Group, Ltd. 0,000% fällig am 25.10.2021	515.184,18	1,02

* Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos Global Equity Fund

Wesentliche Änderungen des Portfolios

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil an gesamten Käufen
Microsoft Corp.	196.302,42	4,68
Chegg, Inc.	184.519,02	4,40
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	163.922,35	3,91
Danone, SA	143.577,90	3,43
Alcon, Inc.	123.765,27	2,95
Coupa Software, Inc.	123.617,85	2,95
Keyence Corp.	122.357,65	2,92
JPMorgan Chase & Co.	110.852,58	2,64
CAE, Inc.	106.537,87	2,54
Harmonic Drive Systems, Inc.	100.409,65	2,40
CSL, Ltd.	100.158,46	2,39
Sika, AG	99.920,59	2,38
Costco Wholesale Corp.	97.890,57	2,34
Facebook, Inc. - Klasse A	97.760,03	2,33
Neste Oyj	97.270,65	2,32
Nidec Corp.	96.187,57	2,29
SAP, SE	95.815,49	2,29
MercadoLibre, Inc.	85.331,45	2,04
Linde, PLC	79.308,36	1,89
Altium, Ltd.	78.512,13	1,87
Godrej Properties, Ltd.	78.303,16	1,87
Larsen & Toubro, Ltd.	75.473,44	1,80
Reliance Industries, Ltd.	74.891,51	1,79
Yamana Gold, Inc.	74.638,60	1,78
Repligen Corp.	74.145,50	1,77
Freeport-McMoRan, Inc.	73.885,11	1,76
Addus HomeCare Corp.	73.816,67	1,76
Hexagon, AB - Klasse B	73.311,36	1,75
Aptiv, PLC	72.453,22	1,73
ASML Holding, NV	72.347,43	1,73
Inspire Medical Systems, Inc.	71.309,60	1,70
KION Group, AG	69.347,54	1,65
Lloyds Banking Group, PLC	68.115,85	1,63
Lasertec Corp.	67.753,84	1,62
Intercontinental Exchange, Inc.	60.271,20	1,44
London Stock Exchange Group, PLC	59.427,04	1,42
Amazon.com, Inc.	56.762,63	1,35
Shopify, Inc., Klasse A	56.436,89	1,35

Calamos Global Equity Fund

Wesentliche Änderungen des Portfolios

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil an gesamten Käufen
Sany Heavy Industry Company, Ltd. - Klasse A	56.245,64	1,34
Lam Research Corp.	53.810,99	1,28
Apple, Inc.	51.601,00	1,23
Roku, Inc.	50.878,84	1,21
Micron Technology, Inc.	50.602,61	1,21
Vail Resorts, Inc.	49.570,98	1,18
Atlas Copco, AB - Klasse A	49.382,47	1,18
Herman Miller, Inc.	47.356,80	1,13
Alphabet, Inc. - Klasse A	47.187,19	1,13
Boeing Co.	45.300,24	1,08

* Repräsentiert alle Käufe, die über 1 % der gesamten im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen.

Calamos Global Equity Fund

Wesentliche Änderungen des Portfolios (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Verkauf*	Erlös USD	Anteil am gesamten Verkauf
Alphabet, Inc. - Klasse A	342.370,37	3,57
Tencent Holdings, Ltd.	324.595,89	3,39
Nintendo Company, Ltd.	305.344,91	3,19
Walt Disney Company	278.695,11	2,91
Lululemon Athletica, Inc.	277.822,18	2,90
Alimentation Couche-Tard, Inc. - Klasse B	271.809,04	2,84
Deutsche Börse, AG	258.509,05	2,70
Amazon.com, Inc.	248.557,31	2,60
Johnson & Johnson	248.163,68	2,59
LM Ericsson Telephone Company – Klasse B	189.655,56	1,98
Edwards Lifesciences Corp.	182.348,51	1,90
Laboratory Corp of America Holdings	176.153,58	1,84
WiseTech Global, Ltd.	168.449,94	1,76
Constellation Software, Inc.	160.775,85	1,68
Techtronic Industries Company, Ltd.	157.250,17	1,64
Chegg, Inc.	156.144,02	1,63
Diageo, PLC	154.183,84	1,61
Alibaba Group Holding, Ltd.	152.216,18	1,59
CyberArk Software, Ltd.	149.875,61	1,56
CSL, Ltd.	145.504,64	1,52
Localiza Rent a Car, SA	144.860,83	1,51
Pioneer Natural Resources Company	144.087,28	1,50
Intercontinental Exchange, Inc.	141.978,77	1,48
Royal Caribbean Cruises, Ltd.	136.041,18	1,42
SAP, SE	135.863,13	1,42
Atlassian Corp., PLC - Klasse A	131.316,63	1,37
Inspire Medical Systems, Inc.	130.811,54	1,37
Schlumberger Investment, SA	127.523,95	1,33
Compass Group, PLC	123.501,35	1,29
FANUC Corp.	118.568,58	1,24
Rapid7, Inc.	118.346,25	1,24
Splunk, Inc.	118.211,88	1,23
HDFC Bank, Ltd.	115.336,96	1,20
SOITEC	114.459,40	1,20
MasterCard, Inc. - Klasse A	111.656,94	1,17
Schneider Electric, SE	111.411,64	1,16
AIA Group, Ltd.	108.716,97	1,14
Alcon, Inc.	100.411,72	1,05
HomeServe, PLC	99.635,89	1,04
London Stock Exchange Group, PLC	97.083,58	1,01
Puma, SE	96.911,81	1,01

* Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos Emerging Markets Fund

Wesentliche Änderungen des Portfolios

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil an gesamten Käufen
Kakao Corp. 0,000% fällig am 05.11.2021	184.208,36	7,58
Sea, Ltd. 1,000% fällig am 01.12.2024	160.831,05	6,62
JPMorgan Chase Bank, N.A. 0,000% fällig am 29.10.2020 EMTN	148.430,98	6,11
Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. - Klasse H	92.789,04	3,82
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	83.438,35	3,43
SK Hynix, Inc.	74.011,99	3,05
Semiconductor Manufacturing International Corp.	65.369,52	2,69
Win Semiconductors Corp.	61.676,86	2,54
Accenture, plc - Klasse A	57.794,13	2,38
SAP, SE	56.798,53	2,34
Microsoft Corp.	55.870,60	2,30
Pinduoduo, Inc. 0,000% fällig am 01.10.2024	54.000,00	2,22
MediaTek, Inc.	53.677,28	2,21
Broadcom, Inc. 8,000% fällig am 30.09.2022	49.997,25	2,06
Danone, SA	48.686,70	2,00
Kakao Corp.	45.352,74	1,87
Sika, AG 0,150% fällig am 05.06.2025	45.157,67	1,86
Thai Beverage PCL	43.742,78	1,80
ASML Holding, NV	43.671,62	1,80
Lasertec Corp.	42.972,86	1,77
Arco Platform, Ltd. - Klasse A	42.755,08	1,76
Accton Technology Corp.	41.436,44	1,71
Sany Heavy Industry Company, Ltd. - Klasse A	41.364,62	1,70
Larsen & Toubro, Ltd.	41.022,49	1,69
B3, SA - Brasil Bolsa Balcao	40.436,60	1,66
Aptiv, PLC	38.289,17	1,58
China International Travel Service Corp, Ltd. - Klasse A	38.262,31	1,57
Yamana Gold, Inc.	37.178,37	1,53
Anhui Conch Cement Company, Ltd. - Klasse H	36.777,10	1,51
Hangzhou Tigermed Consulting Company, Ltd. - Klasse A	35.740,54	1,47
MercadoLibre, Inc.	35.702,97	1,47
Keyence Corp.	35.568,14	1,46
China Conch Venture Holdings, Ltd.	35.034,68	1,44
Sika, AG	34.531,44	1,42
Taiwan Cement Corp.	34.054,58	1,40
Midea Group Company, Ltd.	30.581,39	1,26
Reliance Industries, Ltd.	29.736,33	1,22
Tencent Holdings, Ltd.	29.283,48	1,20
Airtac International Group	29.152,96	1,20
Hangzhou Robam Appliances Company, Ltd.	28.644,00	1,18
Sunny Optical Technology Group Company, Ltd.	28.064,87	1,15
Alcon, Inc.	27.498,50	1,13
Iguatemi Empresa de Shopping Centers, SA	27.402,25	1,13

* Repräsentiert alle Käufe, die über 1 % der gesamten im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen.

Calamos Emerging Markets Fund

Wesentliche Änderungen des Portfolios (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Verkauf*	Erlös USD	Anteil am gesamten Verkauf
Taiwan Cement Corp. 0,000% fällig am 12.10.2023	230.250,00	4,93
JPMorgan Chase Bank, N.A. 0,000% fällig am 30.12.2020	229.250,00	4,91
TOTAL, SA 0,500% fällig am 12.02.2022 EMTN	216.125,00	4,63
Tencent Holdings, Ltd.	198.174,77	4,24
Kakao Corp. 0,000% fällig am 05.11.2021	198.164,00	4,24
Samsung Electronics Company, Ltd.	164.250,59	3,52
JPMorgan Chase Bank, N.A. 0,000% fällig am 29.10.2020 EMTN	137.274,28	2,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	132.689,05	2,84
GOL Equity Finance, SA 3,750% fällig am 15.07.2024	119.718,75	2,56
Tata Consultancy Services, Ltd.	118.773,53	2,54
AIA Group, Ltd.	112.405,08	2,41
Alibaba Group Holding, Ltd.	103.105,39	2,21
Sea, Ltd. 2,250% fällig am 01.07.2023	99.375,37	2,13
Banco do Brasil, SA	78.811,16	1,69
CP ALL, PCL	71.850,55	1,54
AstraZeneca, PLC	69.758,18	1,49
Naspers, Ltd. - Klasse N	68.769,34	1,47
BP, PLC	65.840,83	1,41
LM Ericsson Telephone Company – Klasse B	65.514,13	1,40
Baozun, Inc. 1,625% fällig am 05.01.2024	59.530,82	1,27
Sany Heavy Industry Company, Ltd. - Klasse A	56.924,43	1,22
Ctrip.com International, Ltd. 1,990% fällig am 07.01.2025	56.420,56	1,21
Huazhu Group, Ltd. 0,375% fällig am 11.01.2022	54.172,25	1,16
HDFC Bank, Ltd.	53.813,52	1,15
Globant, SA	52.055,70	1,11
Localiza Rent a Car, SA	51.785,88	1,11
Cia de Minas Buenaventura, SAA	51.124,33	1,09
Nestlé, SA	50.430,77	1,08
SAP, SE	48.741,18	1,04

* Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos Global Funds plc

Historische Wertentwicklung (ungeprüft)

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 und die vorhergehenden 3 Kalenderjahre

Fonds	Klasse	Währung	Aussch./ Thes.	31. Dezember 2019	3 Jahre
Calamos Global Convertible Fund	A	USD	ausschüttend	13,85%	7,47%
Calamos Global Convertible Fund	A	USD	thesaurierend	13,85%	7,48%
Calamos Global Convertible Fund	A	EUR	thesaurierend	10,45%	4,66%
Calamos Global Convertible Fund	C	EUR	thesaurierend	9,50%	3,49%
Calamos Global Convertible Fund	C	USD	thesaurierend	12,73%	6,42%
Calamos Global Convertible Fund	C	USD	ausschüttend	12,73%	6,42%
Calamos Global Convertible Fund	I	USD	ausschüttend	14,53%	8,12%
Calamos Global Convertible Fund	I	USD	thesaurierend	14,53%	8,13%
Calamos Global Convertible Fund	I	EUR	thesaurierend	11,26%	5,87%
Calamos Global Convertible Fund	X	USD	thesaurierend	15,73%	9,27%
Calamos Global Convertible Fund	A	GBP	thesaurierend	11,89%	5,79%
Calamos Global Convertible Fund	I	GBP	thesaurierend	12,64%	6,36%
Calamos Global Convertible Fund	Z	GBP	thesaurierend	12,86%	6,52%
Calamos Global Convertible Fund	Z	CHF	thesaurierend	11,18%	-
Calamos Global Convertible Fund	Z	EUR	thesaurierend	11,53%	-
Calamos Global Convertible Fund	Z	USD	thesaurierend	9,00%	-
Calamos Global Equity Fund	A	USD	thesaurierend	28,84%	13,28%
Calamos Global Equity Fund	A	EUR	thesaurierend	25,22%	10,17%
Calamos Global Equity Fund	C	USD	thesaurierend	27,55%	12,15%
Calamos Global Equity Fund	I	USD	thesaurierend	29,47%	13,84%
Calamos Emerging Markets Fund	A	USD	thesaurierend	21,76%	10,29%
Calamos Emerging Markets Fund	C	USD	thesaurierend	20,57%	9,19%
Calamos Emerging Markets Fund	I	USD	thesaurierend	22,55%	11,02%
Calamos Emerging Markets Fund	I	GBP	thesaurierend	20,08%	8,93%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Performance. Die Angaben zur Wertentwicklung lassen Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen, unberücksichtigt.

*Rendite seit Auflegung

Calamos Global Funds plc

Gesamtkostenquoten (TER)

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

In der Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten sind die tatsächlichen Aufwendungen aufgeführt, die für jeden Fonds im Berichtszeitraum entstanden sind. Sie werden als annualisierter Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Fonds für das entsprechende Geschäftsjahr ausgedrückt.

Aufwendungen in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens des Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

	31. Dezember 2019
	%
Calamos Global Convertible Fund	
Klasse A EUR thesaurierend	2,00
Klasse A GBP thesaurierend	2,00
Klasse A USD thesaurierend	2,00
Klasse A USD ausschüttend	2,00
Klasse C EUR thesaurierend	3,00
Klasse C USD thesaurierend	3,00
Klasse C USD ausschüttend	3,00
Klasse I EUR thesaurierend	1,40
Klasse I GBP thesaurierend	1,40
Klasse I USD thesaurierend	1,40
Klasse I USD ausschüttend	1,40
Klasse X USD thesaurierend*	0,35
Klasse Z CHF thesaurierend	1,10
Klasse Z EUR thesaurierend	1,10
Klasse Z GBP thesaurierend	1,10
Klasse Z USD thesaurierend	1,10
Calamos Global Equity Fund	%
Klasse A EUR thesaurierend	1,85
Klasse A USD thesaurierend	1,85
Klasse C USD thesaurierend	2,85
Klasse I USD thesaurierend	1,35
Calamos Emerging Markets Fund	%
Klasse A USD thesaurierend	2,00
Klasse C USD thesaurierend	3,00
Klasse I GBP thesaurierend	1,35
Klasse I USD thesaurierend	1,35

*Die Kostenquote für die Klasse X enthält keine Verwaltungsgebühren, da diese in dieser Klasse gesondert zwischen der Anlageverwaltungsgesellschaft und dem Anteilinhaber vereinbart werden.

Die Gesamtkostenquoten (TER) wurde auf Basis der geltenden Version der »Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen« der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Calamos Global Funds plc

Sonstige Angaben

Mitglieder des Verwaltungsrats

J. Christopher Jackson (Wohnsitz: USA)
(Vorsitzender)
Adrian Waters (Wohnsitz: Irland)*Eimear Cowhey
(Wohnsitz: Irland)*
(zum 26. November 2019 zurückgetreten)
Dr. Laura Calamos (Wohnsitz: USA)
(zum 26. Januar 2020 zurückgetreten)
Conor Hoey (zum 26. November 2019 ernannt)
(Wohnsitz: Irland)*

*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder
(independent directors)

Gesellschaftssitz

4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

Secretary der Gesellschaft

Dechert
Second Floor
5 Earlsfort Terrace
Dublin 2

Investmentmanager und Promoter

Calamos Advisors LLC
2020 Calamos Court
Naperville
Illinois 60563 USA

Vertriebsstelle

Calamos Investments LLP
7th Floor
62 Threadneedle Street
London
EC2R 8HP Vereinigtes Königreich

Berater

KB Associates
Ground Floor
5 George's Dock
IFSC
Dublin D01 X8N7
Irland

Verwahrstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

Verwaltungsstelle, Register- und Übertragungsstelle

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Ireland
Chartered Accountants & Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin D01 X9R7 Irland

Rechtsberater

Dechert
Second Floor
5 Earlsfort Terrace

Dublin 2

Rechtsberater (USA)

Dechert LLP
100 Oliver Street, 40th Floor
Boston, MA 02110-2605
USA

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O. Box CH-8024
Zürich, Schweiz

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

GerFIS - German Fund Information Service UG
(Haftungsbeschränkt)
Zum Eichhagen 4
21382 Brietlingen, Deutschland

Das Herkunftsland der Gesellschaft ist Irland. Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich; die Zahlstelle in der Schweiz ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box CH-8024 Zürich, Schweiz. Die grundlegenden Dokumente der Gesellschaft, wie der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Gründungsurkunde und Satzung, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, sind kostenlos bei dem Vertreter erhältlich. Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile befindet sich der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Hinweis für gegenwärtige bzw. künftige Ergebnisse dar. Die Angaben zur Wertentwicklung lassen Gebühren und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen entstehen, unberücksichtigt.

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Gründungsurkunde und Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte, eine Aufstellung über die Änderungen der Zusammensetzung der Portfolios sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise können gemäß dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Paragraph 297 Absatz 1 kostenlos über die Geschäftsräume der Informationsstelle in Deutschland (GerFIS - German Fund Information Service UG (Haftungsbeschränkt), Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen, Deutschland) bezogen werden.